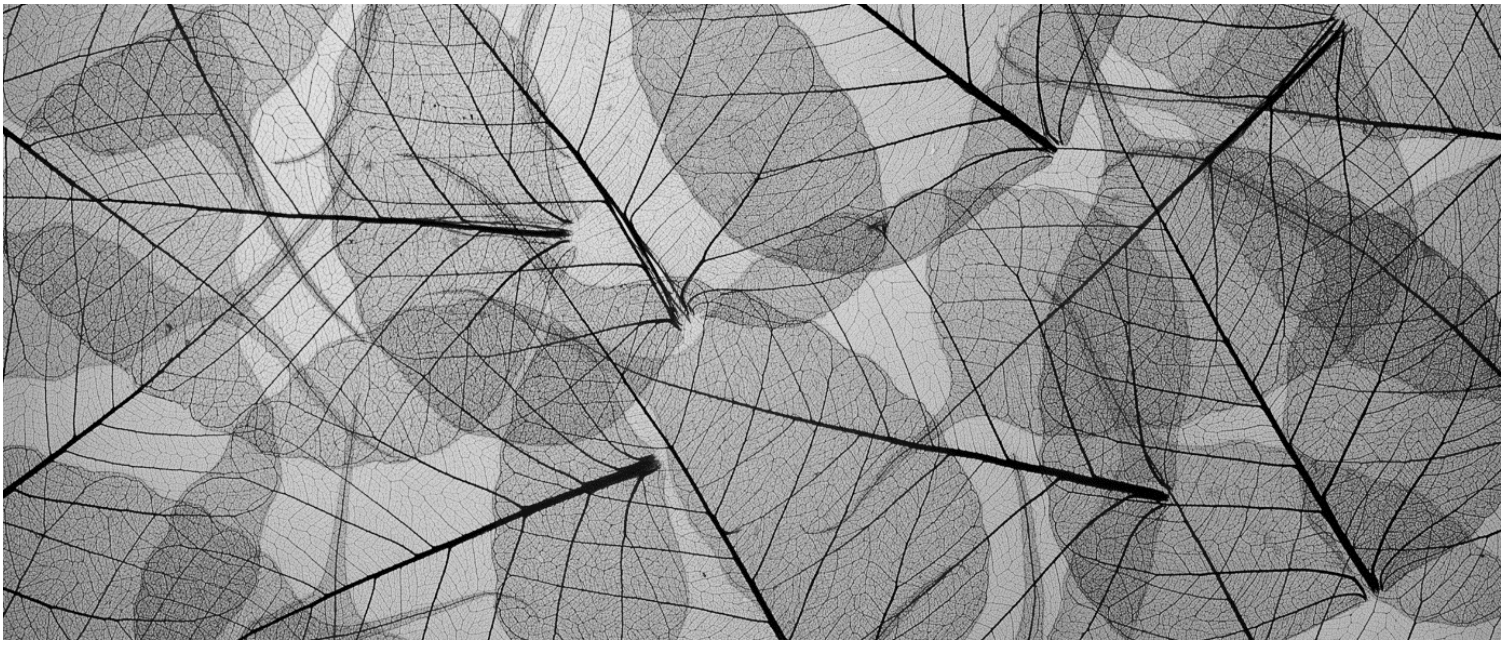
ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

transparent



EUROPEAN SRI TRANSPARENZKODEX

ODDO BHF POLARIS FLEXIBLE

ODDO BHF EXKLUSIV: POLARIS BALANCED

ODDO BHF EXKLUSIV: POLARIS DYNAMIC

JULI 2022

Inhalt

Verpflichtungserklärung 3

1. Liste der vom Transparenzkodex erfassten Fonds 4

1. 1 ODDO BHF Polaris Flexible 4
1. 2 ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced 5
1. 3 ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic 6

2. Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft 7

2. 1 Name der Verwaltungsgesellschaften der Fonds, für die dieser Kodex gilt 7
2. 2 Was sind die Hintergründe der Verwaltungsgesellschaft und Prinzipien in Bezug auf ihre verantwortungsvolle Anlagepolitik? 7
2. 3 Wie ist der nachhaltige Investmentprozess gestaltet? 8
2. 4 Wie werden ESG-Risken und ESG-Chancen – einschließlich solcher, die mit dem Klimawandel zusammenhängen – verstanden/berücksichtigt von der Verwaltungsgesellschaft? 15
2. 5 Welche Teams sind in den nachhaltigen Anlageansatz der Verwaltungsgesellschaft eingebunden? 16
2. 6 Wie viele Mitarbeiter sind direkt in die nachhaltige Investitionstätigkeit der Verwaltungsgesellschaft involviert? 16
2. 7 An welchen SRI-Initiativen sind die Verwaltungsgesellschaften beteiligt? 17
2. 8 Wie hoch ist die Gesamtsumme der nachhaltig und verantwortlich verwalteten Vermögenswerte (AuM)? 18
2. 9 Was ist der Prozentanteil des nachhaltigen und verantwortlichen Vermögens der Fondsverwaltungsgesellschaft im Vergleich zum gesamten verwalteten Vermögen? 18
2. 10 Welche nachhaltigen und verantwortlichen Fonds verwaltet von der Fondsverwaltungsgesellschaft sind öffentlich zugänglich? 18

3. Allgemeine Informationen zu den SRI-Fonds, für die der Kodex ausgefüllt wird 19

3. 1 Was versuchen diese Fonds durch die Berücksichtigung von ESG-Strategien und Kriterien zu erreichen? 19
3. 2 Welche internen und externen Ressourcen werden genutzt, um das ESG-Research für die Emittenten im Anlageuniversum der Fonds durchzuführen? 19
3. 3 Welche ESG-Kriterien werden von den Fonds angewendet? 20

3. 4 Welche Prinzipien und Kriterien werden in Bezug auf den Klimawandel für die Fonds berücksichtigt? 22
3. 5 Welche ESG Analyse und Bewertungsmethode nutzt die Verwaltungsgesellschaft (Portfolioaufbau, Rating-Skala, …)? 24
3. 6 Wie häufig wird die ESG-Bewertung der Emittenten überprüft? Wie ist der Umgang mit Kontroversen? 26

4. Investmentprozess 28

4. 1 Wie werden die Ergebnisse des ESG-Researchs beim Portfolioaufbau berücksichtigt? 28
4. 2 Wie werden Kriterien in Bezug auf den Klimawandel beim Portfolioaufbau berücksichtigt? 30
4. 3 Wie werden die Emittenten im Portfolio bewertet, für die keine ESG-Analyse vorliegt (Investmentfonds ausgeschlossen)? 31
4. 4 Wurden an dem ESG-Auswertungsverfahren und/oder dem Anlageprozess in den letzten zwölf Monaten Änderungen vorgenommen? 32
4. 5 Wurde ein Teil der Fonds in nicht notierte Unternehmen investiert, die starke soziale Ziele verfolgen (Impact Investing)? 32
4. 6 Beteiligen sich die Fonds an Wertpapierleihgeschäften? 32
4. 7 Setzen die Fonds derivative Finanzinstrumente ein? 32
4. 8 Investieren die Fonds in Investmentfonds? 33

5. ESG Kontrollen 34

5. 1 Welche internen und/oder externen Kontrollverfahren werden angewandt, die sicherstellen, dass das Portfolio die für die Verwaltung der Fonds festgelegten ESG-Kriterien erfüllt? 34

6. Wirkungsmessung und ESG-Berichterstattung 36

6. 1 Wie wird die ESG-Qualität der Fonds bewertet? 36
6. 2 Welche ESG Wirkungsindikatoren werden für die Bewertung der Fonds herangezogen? 36
6. 3 Wie werden Anleger über das Nachhaltigkeitsmanagement der Fonds informiert? 37
6. 4 Veröffentlicht die Verwaltungsgesellschaft die Ergebnisse ihrer Stimmrechtsausübungs- und Engagement-Politik? 37

Verpflichtungserklärung

ODDO BHF Asset Management ist eine Marke, die fünf Gesellschaften umfasst: ODDO BHF Asset Management SAS, ODDO BHF Asset Management GmbH, ODDO BHF Asset Management Lux, METROPOLE Gestion und ODDO BHF Private Equity. Das Engagement für die Berücksichtigung von ESG-Kriterien hat bei ODDO BHF Asset Management als unabhängiger und familiengeführter Gruppe lange Tradition. Wir schöpfen dabei aus unserem langjährigen umfassenden Know-how in der Corporate Governance-Analyse. Bereits seit 2005 sind Corporate Social Responsibility (CSR)-Standards Teil unserer DNA und eine feste Größe in unserer Investmentexpertise.

Investieren (PRI), und die Integration von ESG-Faktoren enspricht voll und ganz unserer überzeugungsbasierten langfristigen Anlagephilosophie. Bei unserem Ansatz werden die wesentlichen, für Anleger relevantesten Kriterien berücksichtigt mit dem Ziel, die Portfoliokonstruktion entsprechend zu beeinflussen.

Diese Verpflichtungserklärung ist die erste Ausgabe. Sie gilt für den Zeitraum von Juli 2022 bis Juli 2023.

ODDO BHF Asset Management Lux ist Mitglied der Asset Management Vereinigungen in Frankreich (AFG) den Foren für nachhaltige Geldanlagen in Frankreich (FIR) und Deutschland (FNG). Das Unternehmen bekennt sich zum Europäischen Transparenzkodex (Transparent) und verpflichtet sich zur größtmöglichen Transparenz bei der Berücksichtigung von ESG-Kriterien.

Der folgende Fonds fällt unter diesen Transparenzkodex:

- ODDO BHF POLARIS FLEXIBLE
- ODDO BHF EXKLUSIV: POLARIS BALANCED
- ODDO BHF EXKLUSIV: POLARIS DYNAMIC

Redaktionsschluss 13/07/2022

1. Liste der vom Transparenzkodex erfassten Fonds

1. 1 ODDO BHF Polaris Flexible

Name des Fonds: ODDO BHF Polaris Flexible

Dominante / bevorzugte SRI-Strategie	Anlageklasse	Ausschlusskriterien und Normen	Fonds-vermögen per 30/12/2021	Weitere Labels	Links zu relevanten Dokumenten
☒ Best in class	**Passiv gemanagt**	☐ Alkohol	€582.3 Mio.	☐ Österreichisches Ecolabel	☒ KIID
☐ Best in universe	☐ Passive Investments – Hauptbenchmark	☒ Exploration in der Arktis		☐ FNG Siegel	☒ Verkaufsprospekt
☐ Best effort	☐ Passive Investments – ESG/SRI Benchmark	☒ Waffen		☐ Franz. CIES Label	☒ Jahresbericht
☐ Engagement & Stimmpolitik	**Aktiv gemanagt**	☒ Unkonventionelle Waffen		☐ Franz. SRI Label	☒ ESG Report
☐ ESG-Integration	☐ Aktien Eurozone	☒ Biodiversität		☐ Franz. Greenfin-Label	☒ Monatliches Factsheet
☒ Ausschlüsse	☐ Aktien EU	☒ Kohle		☐ Luxflag Label	
☐ Impact investing	☐ Aktien Frankreich	☒ ILO Konventionen		☒ Towards Sustainability Label	
☒ Normbasierte Screening	☒ Globale Aktien	☐ Entwaldung			
☐ Nachhaltigkeitsthemen	☐ Anleihen und andere Schuldtitel in Euro	☒ Arbeitsrechte		☐ Sonstige :	
	☒ Globale Anleihen und andere Schuldtitel	☒ Menschenrechte			
	☐ Geldmarkt-Anlagen	☐ Tierversuche			
	☒ Kurzfristige Geldmarkt-Anlagen	☒ Governance und internationale Standard und Konventionen			
	☐ Strukturierte Fonds	☒ Glücksspiel			
		☐ Gentechnik			
		☐ Konfliktminerale			
		☐ Kernkraft			
		☒ UN Global Compact			
		☒ Konventionelles Öl und Gas			
		☒ Unkonventionelles Öl und Gas			
		☒ Erwachsenenunterhaltung			
		☒ OECD Richtlinien für multinationale Unternehmen			
		☒ Tabak			
		☐ Sonstige :			

Zugang der Dokumente zu dem/n Fonds:
https://am.oddo-bhf.com/deutschland/de/professioneller_anleger/fundspage

1. 2 ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced

Name des Fonds: ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced

Dominante / bevorzugte SRI-Strategie	Anlageklasse	Ausschlusskriterien und Normen	Fonds-vermögen per 30/12/2020	Weitere Labels	Links zu relevanten Dokumenten
☒ Best in class	**Passiv gemanagt**	☐ Alkohol	€1 077.0 Mio.	☐ Österreichisches Ecolabel	☐ KIID
☐ Best in universe	☐ Passive Investments – Hauptbenchmark	☒ Exploration in der Arktis		☐ FNG Siegel	☐ Verkaufsprospekt
☐ Best effort	☐ Passive Investments – ESG/SRI Benchmark	☒ Waffen		☐ Franz. CIES Label	☐ Jahresbericht
☐ Engagement & Stimmpolitik	**Aktiv gemanagt**	☒ Unkonventionelle Waffen		☐ Franz. SRI Label	☐ ESG Report
☐ ESG-Integration	☐ Aktien Eurozone	☒ Biodiversität		☐ Franz. Greenfin-Label	☐ Monatliches Factsheet
☒ Ausschlüsse	☐ Aktien EU	☒ Kohle		☐ Luxflag Label	
☐ Impact investing	☐ Aktien Frankreich	☒ ILO Konventionen		☐ Towards Sustainability Label	
☒ Normbasierte Screening	☒ Globale Aktien	☐ Entwaldung			
☐ Nachhaltigkeitsthemen	☐ Anleihen und andere Schuldtitel in Euro	☒ Arbeitsrechte		☐ Sonstige :	
	☒ Globale Anleihen und andere Schuldtitel	☒ Menschenrechte			
	☐ Geldmarkt-Anlagen	☐ Tierversuche			
	☒ Kurzfristige Geldmarkt-Anlagen	☒ Governance und internationale Standard und Konventionen			
	☐ Strukturierte Fonds	☒ Glücksspiel			
		☐ Gentechnik			
		☐ Konfliktminerale			
		☐ Kernkraft			
		☒ UN Global Compact			
		☐ Konventionelles Öl und Gas			
		☒ Unkonventionelles Öl und Gas			
		☒ Erwachsenenunterhaltung			
		☒ OECD Richtlinien für multinationale Unternehmen			
		☒ Tabak			
		☐ Sonstige :			

Zugang der Dokumente zu dem/n Fonds:
https://am.oddo-bhf.com/deutschland/de/professioneller_anleger/fundspage

1. 3 ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic

Name des Fonds: ODDO BHF Exklusiv : Polaris Dynamic

Dominante / bevorzugte SRI-Strategie	Anlageklasse	Ausschlusskriterien und Normen	Fonds-vermögen per 30/12/2020	Weitere Labels	Links zu relevanten Dokumenten
☒ Best in class	**Passiv gemanagt**	☐ Alkohol	€987.3 Mio.	☐ Österreichisches Ecolabel	☒ KIID
☐ Best in universe	☐ Passive Investments – Hauptbenchmark	☒ Exploration in der Arktis		☐ FNG Siegel	☒ Verkaufsprospekt
☐ Best effort	☐ Passive Investments – ESG/SRI Benchmark	☒ Waffen		☐ Franz. CIES Label	☒ Jahresbericht
☐ Engagement & Stimmpolitik	**Aktiv gemanagt**	☒ Unkonventionelle Waffen		☐ Franz. SRI Label	☒ ESG Report
☐ ESG-Integration	☐ Aktien Eurozone	☒ Biodiversität		☐ Franz. Greenfin-Label	☒ Monatliches Factsheet
☒ Ausschlüsse	☐ Aktien EU	☒ Kohle		☐ Luxflag Label	
☐ Impact investing	☐ Aktien Frankreich	☒ ILO Konventionen		☐ Towards Sustainability Label	
☒ Normbasierte Screening	☒ Globale Aktien	☐ Entwaldung			
☐ Nachhaltigkeitsthemen	☐ Anleihen und andere Schuldtitel in Euro	☒ Arbeitsrechte		☐ Sonstige :	
	☒ Globale Anleihen und andere Schuldtitel	☒ Menschenrechte			
	☐ Geldmarkt-Anlagen	☐ Tierversuche			
	☒ Kurzfristige Geldmarkt-Anlagen	☒ Governance und internationale Standard und Konventionen			
	☐ Strukturierte Fonds	☒ Glücksspiel			
		☐ Gentechnik			
		☐ Konfliktminerale			
		☐ Kernkraft			
		☒ UN Global Compact			
		☐ Konventionelles Öl und Gas			
		☒ Unkonventionelles Öl und Gas			
		☒ Erwachsenenunterhaltung			
		☒ OECD Richtlinien für multinationale Unternehmen			
		☒ Tabak			
		☐ Sonstige :			

Zugang der Dokumente zu dem/n Fonds:
https://am.oddo-bhf.com/deutschland/de/professioneller_anleger/fundspage

2. Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

2. 1 Name der Verwaltungsgesellschaften der Fonds, für die dieser Kodex gilt

ODDO BHF Asset Management SAS, ODDO BHF Asset Management GmbH und ODDO BHF Asset Management Lux sind hundertprozentige Tochtergesellschaften der unabhängigen deutsch-französischen Finanzgruppe ODDO BHF. Sie agieren unter der gemeinsamen Marke ODDO BHF Asset Management. ODDO BHF Asset Management Lux ist die Verwaltungsgesellschaft des Fonds, auf den sich der vorliegende Transparenzkodex bezieht. Die Fonds ODDO BHF Polaris Flexible, ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced and ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic sind delegiert zu ODDO BHF Trust als Investment Manager.

ODDO BHF Asset Management Lux
6, Rue Gabriel Lippmann
5365 Munsbach
LUXEMBURG

Ansprechpartner zum Thema Nachhaltigkeit:
Valentin Pernet, Group Head Sustainabiltiy Policy
valentin.pernet@oddo-bhf.com
Tel. : +49 211 239 245 19

Rachida Mourahib, Global Head of ESG Research
rachida.mourahib@oddo-bhf.com
Tel. : +33 (0)1 44 51 86 85
www.am.oddo-bhf.com

2. 2 Was sind die Hintergründe der Verwaltungsgesellschaft und Prinzipien in Bezug auf ihre verantwortungsvolle Anlagepolitik?

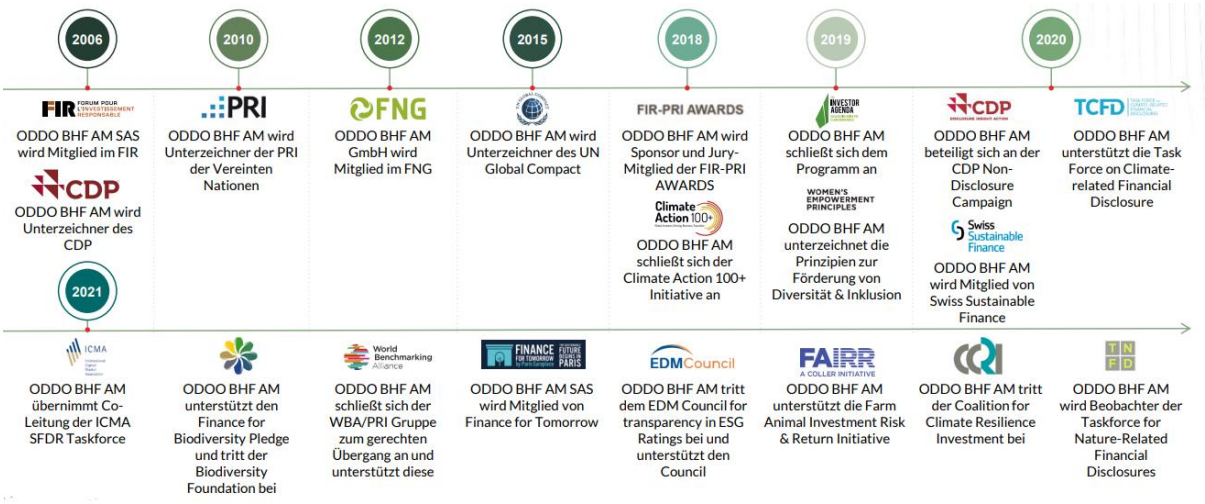
Die Verpflichtung von ODDO BHF Asset Management Lux zur Integration von ESG Kriterien hat seinen Ursprung in der langfristigen Ausrichtung seiner Geschäftstätigkeit. Sie ist die Vermögensverwaltungs- und Tochtergesellschaft einer unabhängigen, seit 1849 bestehenden Finanzgruppe mit einer stabilen, langfristig orientierten Eigentümerstruktur. Zum 31. Dezember 2021 befanden sich 65% der Unternehmensanteile in der Hand der Familie Oddo. Die Mitarbeiter hielten weitere 25% und sonstige Aktionäre 10%. Standards bezüglich der sozialen Verantwortung von Unternehmen (Corporate Social Responsibility, CSR) sind daher fester Bestandteil der DNA der Gruppe.

Weitere Informationen über den CSR Ansatz und den nicht-finanziellen Bericht der ODDO BHF Gruppe sind unter dem folgenden Link erhältlich:

https://www.oddo-bhf.com/de/pd/1136/QuiSommeNous/1142/reports-of-the-group

Unser Ansatz zur Integration von ESG-Kriterien basiert auf den von ODDO BHF Asset Management 2010 unterzeichneten Prinzipien für verantwortliches Investieren (PRI). Diese Prinzipien entsprechen unserem Anlageansatz, der zur bestmöglichen Berücksichtigung von Chancen und Risiken auf die Analyse von Fundamentaldaten und einen langen Anlagehorizont setzt.

Der Hintergrund der verantwortlichen Anlagepolitik innerhalb ODDO BHF Asset Management Lux



Quelle: ODDO BHF Asset Management Lux

Weitere Informationen zur verantwortlichen Anlagepolitik von ODDO BHF Asset Management sind über folgenden Link erhältlich:

https://am.oddo-bhf.com/deutschland/de/professioneller_anleger/ad/nachhaltiges_investieren/1339/publikation/1380

2. 3 Wie ist der nachhaltige Investmentprozess gestaltet?

ODDO BHF Asset Management Lux verantwortungsbewusste Anlagepolitik beruht auf einer langfristigen überzeugungsbasierten Anlagephilosophie. Wir achten darauf, dass neben den herkömmlichen finanziellen Kriterien bei der Analyse und der Bewertung der Emittenten auch die für Anleger relevanten ESG-Kriterien Berücksichtigung finden.

Unsere interne ESG-Analysedatenbank steht allen Fondsmanagement-Teams zur Verfügung. Dies hilft uns, unseren ESG-Integrationsansatz umzusetzen, bei dem es in erster Linie darum geht, die Portfoliokonstruktion zu beeinflussen. Wir verfolgen dabei zwei Ziele: Eine möglichst umfassende und

ganzheitliche Analyse der mit den Anlagen verbundenen langfristigen Risiken und Chancen sowie die Erzielung einer nachhaltigen Wertentwicklung für unsere Kunden.

Mit der Veröffentlichung des Fahrplans bis 2022 hat ODDO BHF Asset Management 2019 einen weiteren Schritt getan, seinen nachhaltigen Anlageansatz in noch strukturiertere Bahnen zu lenken.

Dieser stützt sich auf fünf Säulen:

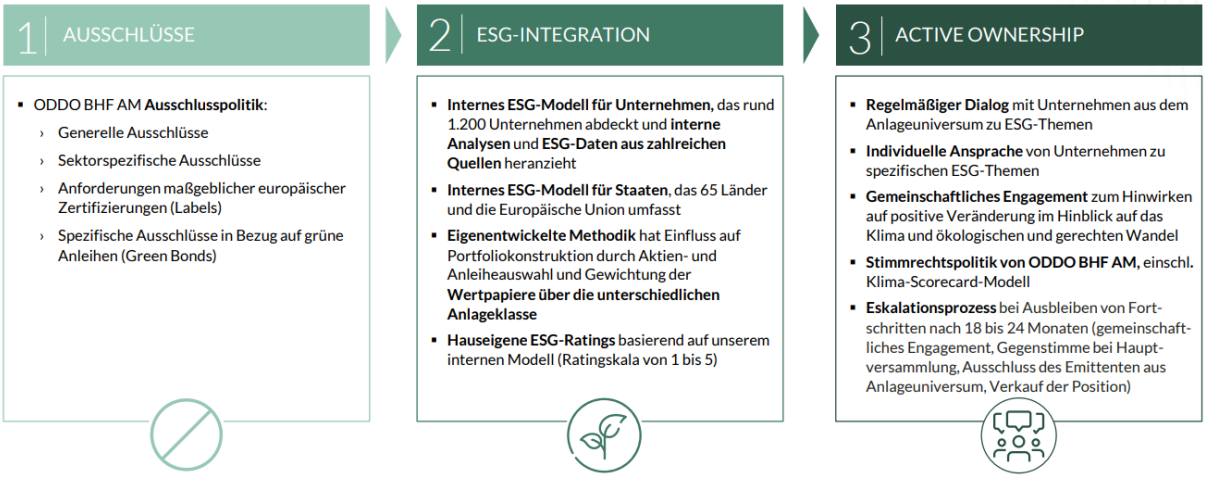
- ESG Abdeckung
- ESG Integration
- Klimastrategie
- Training & Förderung
- ESG-Reporting

Ansatz zur Integration von ESG-Kriterien

Unser Ansatz berücksichtigt die für Anleger wesentlichsten Kriterien. Vorrangiges Ziel ist dabei, die Portfoliokonstruktion zu beeinflussen. Um den langfristigen Herausforderungen der Nachhaltigkeit gewachsen zu sein und gleichzeitig für unsere Kunden eine Wertentwicklung zu erzielen, bedarf es eines neuen Ansatzes der ESG-Integration, welcher auf drei Säulen beruht:

- Implementierung von normbasierten und sektoriellen Ausschlüssen (Festlegung von Schwellenwerten im Einklang mit dem wissenschaftlichen Konsens über den Klimawandel und konform mit den Anforderungen von Nachhaltigkeitslabeln)
- Ein Anlageprozess, der die Ratings von unserem externen Datenanbieter, MSCI ESG Research, nutzt, um Unternehmen mit einer guten ESG Performance auszuwählen (“best-in-class” approach)
- Förderung von Verbesserungen durch Dialog und Engagement mit Unternehmen (“best effort”)

Die drei Säulen unseres ESG-Integrationsansatzes



Quelle: ODDO BHF Asset Management Lux

Stimmrechtspolitik

ODDO BHF Asset Management Lux sieht in der Wahrnehmung von Stimmrechten einen integralen Bestandteil seiner Verantwortung als Aktionär. So sind wir überzeugt, dass es im Interesse unserer Fondsanleger liegt, wenn wir uns an Hauptversammlungen beteiligen.

Bei den von der luxemburgischen Gesellschaft ODDO BHF Asset Management Lux verwalteten Fonds, stützen wir uns auf die Empfehlungen der “Recommendations on Corporate Governance” veröffentlicht von der AFG (Frankreichs Asset Management Vereinigung), der wir angehören, sowie dem AFEP-MEDEF Code, und wir beachten die Verpflichtungen als Unterzeichner der PRI (United Nations Principles for Responsible Investment) im Hinblick auf Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien. ODDO BHF Asset Management Lux nutzt die Dienstleistung des externen Dienstleistungsanbieters, ISS, um die Beschlüsse zu analysieren und das Wahlverhalten auf der Grundlage seiner eigenen Wahlgrundsätze zu bestimmen. ISS Empfehlungen werden an das Fondsmanagementteam übermittelt, welches daraufhin die endgültige Abstimmungsentscheidung trifft.

Dialog- und Engagement-Ansatz

Über den Dialog sowohl zu finanziellen als auch zu nicht-finanziellen Aspekten gewinnen die Managementteams profunde Kenntnisse über die Unternehmen. Er stellt eine wesentliche Komponente unseres Ansatzes zur Berücksichtigung von ESG-Kriterien über sämtliche Anlageklassen hinweg dar.

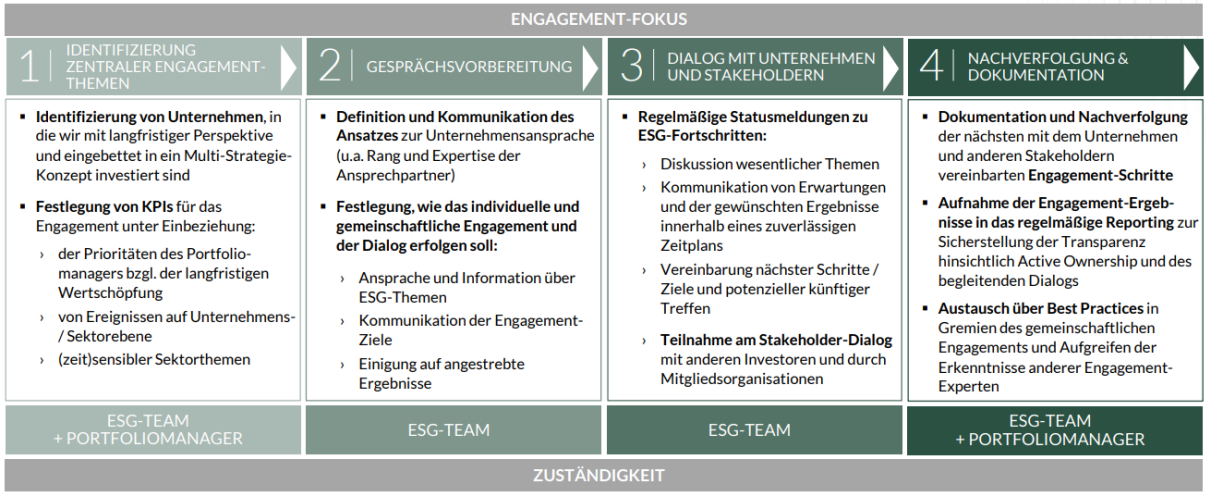
Generell verfolgen wir mit unserer Politik des Dialogs und Engagements auf Unternehmensebene folgende Ziele:

- Durchführung einer ESG-Analyse für die Risiken und Chancen der Wachstumsmodelle, um ein besseres Verständnis für die Sektoren und Unternehmen zu erhalten, in die ODDO BHF Asset Management investiert hat oder dies möglicherweise tun wird;

- Unsere Analyse der Qualität des Managements des Unternehmens zu belegen oder zu widerlegen basierend auf seiner Erfolgsbilanz im Umgang mit ESG-Themen;
- Zusätzlich zu den Finanzberichten, Informationen zu ESG-Fragestellungen zu erhalten;
- Verbesserungsmöglichkeiten in Bezug auf nicht-finanzielle Themen vorzuschlagen, um die Unternehmen bei der Umsetzung ihrer Strategie einer nachhaltigen Entwicklung zu begleiten.

Neben der Aufrechterhaltung eines regelmäßigen Dialogs, fördern wir individuelles und gemeinsames Engagement mit Unternehmen, wenn wir denken, dass diese signifikanten ESG Risiken und Themen begegnen. Dieser Engagement-Ansatz wird von unserem ESG Strategy Commitee angewendet, welches vierteljährig zusammenkommt. Dieses besteht aus dem Global Head of ESG Research, dem Group Head of Sustainability Policy, dem Global Chief Investment Officer (CIO), diversen Fondsmanager und dem Risiko- und Compliance-Beautragten.

Unser Dialog- und Engagement-Ansatz



Quelle: ODDO BHF Asset Management Lux

Klimastrategie

Als Unterzeichner des Carbon Disclosure Projects (CDP) seit 2006 und der Unterstützung und Teilnahme an mehreren globalen Initiativen (Climate Action 100+ in 2018, Investor Agenda in 2019, TCFD in 2020) sind Klimafragen seit vielen Jahren eines der wichtigsten Prioritäten für ODDO BHF Asset Management Lux. Neben der Messung der CO2-Intensität bestimmter Portfolios nach Maßgabe von Artikel 29 des Gesetzes n°2019-1147, setzen wir bei unserer Klimastrategie auf drei Bausteine: Sensibilisierung, Dialog und Engagement sowie Ausschluss.

Ausschlusspolitik

Die Ausschlusspolitik wurde im September 2021 erneuert und bezieht restriktivere Schwellenwerte sowie neue ausgeschlossene Sektoren mit besonderem Augenmerk auf die biologische Vielfalt und fossile Brennstoffe (Exploration der Arktis, unkonventionelles Öl und Gas) ein, welche nun Teil des allgemeinen Ausschlussgrundsatzes sind.

- Allgemeiner Ausschlussgrundsatz

  Der allgemeine Ausschlussgrundsatz wird auf alle offenen Fonds angewendet, unabhängig ihrer SFDR-Klassifikation. Für dedizierte Fonds und Mandate wird der allgemeine Ausschlussgrundsatz systematisch angewendet, für neue Kunden gilt dies ab dem 01. Januar 2022 und für bestehende Kunden ab 2030. Trotzdem wird der allgemeine Ausschlussgrundsatz bestehenden Kunden präsentiert und angewendet, wenn sie uns nicht anderweitig informieren. Der Ansatz umfasst politische und internationale Normen und Konventionen, unkonventionelle Waffen, Kohle, unkonventionelles Öl und Gas, Exploration der Arktis, biologische Vielfalt und Tabak.

- Spezifische Sektorausschlüsse

  Die spezifischen Sektorausschlüsse werden nur bei bestimmten Art. 8-9 offenen Fonds, dedizierten Fonds und Mandaten angewendet, basierend auf der SFDR-Klassifikation, um insbesondere mit den Regeln für die Kennzeichnung einiger unserer Strategien konform zu sein. Diese spezifischen Sektorausschlüsse umfassen konventionelles Öl & Gas, Nuklear, Glücksspiel, konventionelle Waffen, gentechnisch veränderte Organismen, Alkohol und Erwachsenenunterhaltung.

Allgemeine Ausschlüsse

Sektoren	Schwellenwerte	Aktivität	Sektoren	Schwellenwerte	Aktivität
Global Compact der Vereinten Nationen	0	Verstöße gegen den Global Compact der Vereinten Nationen	Exploration in der Arktis	>10%[1]	Erschließung, Förderung und Nutzung von (konventionellem und unkonventionellem) Öl und Gas in der Arktis
Unkonventionelles Öl & Gas[4]	>5%[1]	Exploration-production & exploitation	Tabak	>5%[1]	Produktion
Kohle	>8 Mio. Tonnen oder 5%[1]	Kohlebergbau – EU & OECD: 0% (2030), Rest der Welt: 0% (2040)	Biodiversität	*Ausschlussliste*	Unternehmen, deren Aktivitäten sich negativ auf die biologische Vielfalt auswirken und die keine klare und glaubwürdige Strategie zu deren Erhalt und Schutz verfolgen (basierend auf bekannt gewordenen Umweltverstößen und Kontroversen)
	>20%[2]	Stromerzeugung – EU & OECD-Länder: 20% (2022) – 15% (2024) – 10% (2026) – 5% (2028) – 0% (2030)			
	0	Jedes Unternehmen, das neue Projekte entwickelt, bei denen Kraftwerkskohle eingesetzt wird, unabhängig von der Größe des Projekts			
Unkonventionelle Waffen	0	Herstellung oder Vertrieb von Waffen, die nach internationalen Konventionen und Verträgen verboten sind (siehe OBAM-Ausschlusspolitik)		>5%[1]	Produktion, Verarbeitung, Handel, Konsumgüter auf der Basis von Palmöl + Verstoß gegen die von den Zertifizierungsstellen (z. B. RSPO[3]) definierten Nachhaltigkeitsgrundsätze
Alle Publikumsfonds					

Weitere Einzelheiten entnehmen Sie bitte OBAM Ausschlusspolitik.

[1] % des Umsatzes | [2] % des Produktionsmixes oder der installierten Kapazität | [3] Roundtable on Sustainable Palm Oil | [4] Inkl. Schieferöl und –gas, Ölsand

Quelle: ODDO BHF Asset Management, 2021

Unter dem folgenden Link finden Sie die Auschlusspolitik:

https://am.oddo-bhf.com/deutschland/de/professioneller_anleger/ad/nachhaltiges_investieren/1339/publikation/1380

Ausschlüsse vor dem Hintergrund von Label-Anforderungen

Zusätzlich zu ODDO BHF Asset Management Lux allgemeiner Ausschlusspolitik, wendet ODDO BHF Polaris Flexible auch die Auschlusskriterien des Belgian Central Labelling Agency's (CLA) Towards Sustainability Labels[1] an.

Das Towards Sustainability Label setzt die folgenden Schwellenwerte auf Unternehmensebene seit Mai 2021 voraus:

- Max. % vom Umsatz stammen von der Exploration, dem Abbau, der Extraktion, des Transports, der Distribution oder der Veredelung von Thermalkohle oder der Bereitstellung von Ausrüstung oder Dienstleistungen für diese Tätigkeiten: 5%
- Max. % vom Umsatz stammen von Unternehmen, welche in die Exploration oder Extraktion von unkonventionellem Öl und Gas involviert sind oder spezielle Geräte oder Dienstleistungen für diese Zwecke bereitstellen (Extraktion von Teer-/Ölsande, Schieferöl, Schiefergas und arktische Bohrungen): 5%

[1] CLA, Revised Towards Sustainability Qualitative Standard Final Criteria (2021), https://www.towardssustainability.be/sites/default/files/files/RevisedQS_Technical_20210531.pdf

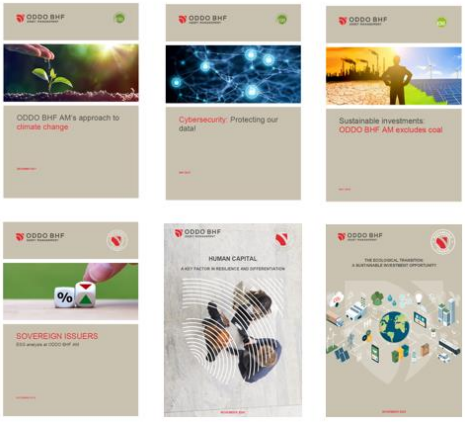
- Max. % vom Umsatz stammen von Unternehmen, welche in die Exploration, die Extraktion, die Veredelung und den Transport von Öl und Gas, oder der Bereitstellung von speziellem Equipment oder Dienstleistungen für diese Zwecke involviert sind: 5%
- Max. % vom Umsatz stammen von Unternehmen, welche in die Erzeugung von Energie/Wärme von nicht erneuerbaren Energiequellen, oder der Bereitstellung von speziellem Material oder Dienstleistungen (für Stromerzeugungsunternehmen) involviert sind: 50%
- Max. % vom Umsatz stammen von illegalen & kontroversen Waffen: 0%. Das Unternehmen darf kontroverse oder unterschiedslos wirkende Waffen, wie Antipersonenminen, Submunition, inerte Munition und Panzer, die abgereichertes oder sonstiges industrielles Uran enthalten, oder Waffen, die weißen Phosphor enthalten, sowie biologische, chemische oder nukleare Waffen bzw. speziell dafür gefertigte Komponenten weder herstellen, noch nutzen, reparieren, zum Verkauf anbieten, verkaufen, vertreiben, importieren oder exportieren, lagern oder transportieren.
- Max. % vom Umsatz stammen von Unternehmen, die an waffenbezogenen Tätigkeiten beteiligt sind oder spezielle Ausrüstung oder Dienstleistungen dafür bereitstellen: 5%
- Max. % vom Umsatz stammen von Unternehmen, die in die Produktion oder den Großhandel mit Tabakerzeugnissen oder der Bereitstellung der entsprechenden Ausrüstung oder Dienstleistungen involviert sind: 5%
- Die Towards Sustainability Label Regeln erlauben derzeit, dass bis zu 5% von dem Portfolio NAV die Schwellenwerte für die Stromerzeugung und die konventionelle Öl- und Gasförderung überschreiten darf, sofern die investierten Unternehmen eine klare Transitionsstrategie gegenüber erneuerbaren Energiequellen vorweisen. Das Towards Sustainability Label überprüft regelmäßig und stärkt seine Ausschlusspolitk, wobei sich somit die vorabgenannten Schwellenwerte verändern können und regelmäßig aktualisiert werden.

Das Investment-Team verantwortlich für den ODDO BHF Polaris Flexible Fond, gemeinsam mit dem ESG Team, versichert die Konformität des Fonds mit den Label Anforderungen unter Verwendung der von MSCI ESG Research bereitgestellten Daten. Im Falle unterschiedlicher Anforderungen zwischen den Labels wird systematisch der anspruchsvollere Schwellenwert angewandt.

Marktintelligenz

Darüber hinaus beteiligt sich ODDO BHF Asset Management regelmäßig an marktweiten Diskussionen und wirkt aktiv in mehreren Arbeitsgruppen mit, deren Ziel es ist, den jeweiligen Erwartungen der verschiedenen Stakeholder (Anleger, Unternehmen, Regulierungsbehörden) im Hinblick auf verantwortliches Investieren Rechnung zu tragen.

Zudem veröffentlichen wir White Papers zu relevanten Themen, um kontinuierlich über nachhaltiges Investieren zu informieren und das Wissen darüber zu vertiefen.



Quelle: ODDO BHF Asset Management

Weitere Informationen zu unserer Strategie für verantwortungsbewusste Investments finden Sie hier:

https://am.oddo-bhf.com/deutschland/de/professioneller_anleger/ad/nachhaltiges_investieren/1339/publikation/1380

2. 4 Wie werden ESG-Risken und ESG-Chancen – einschließlich solcher, die mit dem Klimawandel zusammenhängen – verstanden/berücksichtigt von der Verwaltungsgesellschaft?

Der ESG-Integrationsansatz von ODDO BHF Asset Management Lux legt großes Gewicht auf Kriterien wie Unternehmensführung und Humankapital (Personalpolitik/Qualität des Managements) und vermittelt uns vertiefte Kenntnisse der in unseren Portfolios vertretenen Unternehmen. Die vom Fondsmanagement und dem Bereich ESG Research im Team durchgeführten Analysen ermöglichen die Identifizierung nichtfinanzieller Risiken, die bei den jeweiligen Emittenten möglicherweise gegeben sind (Korruption, Reputation, regulatorische Risiken, Bindung kompetenter Mitarbeiter, Qualität und Sicherheit der Produkte etc.), und die Einschätzung, ob diese Risiken die erfolgreiche Umsetzung der Strategie und die Erreichung der gesetzten Ziele des Unternehmens gefährden können. Somit gibt das Ergebnis unserer ESG-Analyse konkret Aufschluss über das Ausführungsrisiko hinsichtlich der mittel- und langfristigen Strategie eines Emittenten.

Diese intern entwickelte ESG Analyse von ODDO BHF Asset Management Lux beruht auf den Prinzipien des United Nations Global Compacts. Dies ist ein Pakt basierend auf 10 Prinzipien zu den Themenbereichen Menschenrechte, Arbeitsrecht, Umwelt und Korruptionsbekämpfung, die Gegenstand großer internationaler Regelwerke (Allgemeine Erklärung der Menschenrechte, ILO-Übereinkommen, Erklärung von Rio über Umwelt und Entwicklung und Übereinkommen der Vereinten Nationen gegen Korruption) sind.

Im Jahr 2017 haben wir uns in Bezug auf unsere ESG-Analyse für einen dynamischen, vorausschauenden Ansatz entschieden und hierzu die Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nationen (Sustainable Development Goals, SDGs) übernommen, die im September 2015 von 193 Staaten als

Reflektionsgrundlage bis 2030 unterzeichnet wurden. Konkret erlaubt uns dieser Rahmen, die langfristigen Risiken und Chancen des jeweiligen Sektors im Hinblick auf Nachhaltigkeitsthemen (in unserer Methodik sind dies insgesamt 12) einzuschätzen.

Der Klimawandel ist eine große Herausforderung und ist daher ein Kernelement unseres internen Analysemodells. Eines der von uns entwickelten Tools für unsere Managementteams ist ein spezifischer Indikator, der angibt, welchen Beitrag die einzelnen von uns analysierten Unternehmen zur Energiewende leisten. Dieser Indikator wird sodann auf Portfolioebene aggregiert, um dessen Übereinstimmung mit den langfristigen Klimaszenarien beurteilen zu können. Wie sich auch in unserer Analysemethodik widerspiegelt, birgt der Klimawandel sowohl Chancen als auch Risiken für die analysierten Unternehmen. Aus diesem Grund nimmt die Analyse der von den einzelnen Unternehmen angebotenen Produkte und Dienstleistungen im Themenblock „Umwelt“ unseres internen Modells einen hohen Stellenwert ein. Dabei orientieren wir uns an dem von der Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) 2017 vorgeschlagenen Ansatz. Wir haben entsprechend 5 ökologische Themen identifiziert, die auf lange Sicht Chancen bergen: Saubere Energien, Energieeffizienz, Biodiversität, Kreislaufwirtschaft und nachhaltige Mobilität. Parallel dazu untersuchen wir, inwieweit die einzelnen Unternehmen die TCFD-Empfehlungen umsetzen. Überprüft werden die Steuerung der Klimarisiken, die Bewertung der Klimastrategie, das Risikomanagement (Transitionsrisiken, physische Risiken) und die gesetzten Ziele.

2. 5 Welche Teams sind in den nachhaltigen Anlageansatz der Verwaltungsgesellschaft eingebunden?

Zu den fünf Säulen unseres Anfang 2019 vorgestellten ESG-Fahrplans hat ODDO BHF Asset Management Lux sich das Ziel gesetzt, seine ESG Integration auf sieben Anlagethemen auszuweiten und mindestens 120 Mitarbeiter jedes Jahr, in dem weiten Feld des verantwortlichen Investierens zu trainieren. Somit ist jedes Team – Fondsmanagement, Research, Sales, Middle Office, Internal control, Marketing & Kommunikation, IT Entwicklung, Reporting – täglich involviert, um diese Ziele zu erreichen.

Gesteuert wird die Entwicklung unserer Strategie des verantwortlichen Investierens von unserem ESG Strategy Committee, welches vierteljährlich tagt und sich aus dem Global Chief Investment Officer (CIO), dem Global Head of ESG Research, dem Group Head of Sustainability Policy, diversen Fondsmanagers und dem Compliance-Beauftragten zusammensetzt.

2. 6 Wie viele Mitarbeiter sind direkt in die nachhaltige Investitionstätigkeit der Verwaltungsgesellschaft involviert?

Über die französischen und deutschen Einheiten hinweg beschäftigt ODDO BHF Asset Management 83 Anlagespezialisten, die direkt in die Verwaltung von Fonds involviert sind, die ESG-Kriterien einbeziehen. Das ESG Research Team ist aus 6 Personen zusammengesetzt und arbeitet mit 77 Fondsmanagern/Analysten von Paris, Düsseldorf und Frankfurt zusammen (22 aus dem Bereich fundamentale Aktienanalyse, 9 aus dem Bereich quantitative Aktienanalyse, 20 in festverzinsliche

Wertpapiere, 3 aus dem Bereich Wandelanleihen, 5 in Multiassets, 11 in Assetallokation, 3 in Alternativen Strategien und 4 in Privatvermögen).

2. 7 An welchen SRI-Initiativen sind die Verwaltungsgesellschaften beteiligt?

Allgemeine Initiativen	Umwelt / Klima-Initiativen	Soziale Initiativen	Governance-Initiativen
☒ SIFs – Social Investment Forums - FIR (Frankreich; Mitglied der Kommission für Dialog und Engagement und der Arbeitsgruppe für Impact Investing) - FNG (Deutschland)	☐ IIGGC – Institutional Investors Group on Climate Change	☐ Accord on Fire and Building Safety in Bangladesh	☐ ICGN – International Corporate Governance Network
☒ PRI – Principles for Responsible Investment	☒ CDP – Carbon Disclosure Project - Kohlenstoff - Wald - Wasser	☐ Access to Medicine Foundation	☐ Andere
☐ ICCR – Interfaith Center on Corporate Responsibility	☐ Montreal Carbon Pledge	☐ Access to Nutrition Foundation	
☐ ECCR – Ecumenical Council for Corporate Responsibility	☐ Portfolio Decarbonization Coalition	☒ Andere - Unterzeichner der UN Women Empowerment Principles - Gründungsmitglied von Finance for Tommorow's Just Transition Koalition	
☒ National Asset Manager Association - AFG: Mitglied der Arbeitsgruppe zu Artikel 173	☐ Green Bond Principles		
☐ EFAMA RI W6	☐ Climate Bond Inititative		
☐ European Commission's High Level Expert Group on Sustainable Finance	☐ Paris Pledge For Action		
☒ Andere - SFAF: ESG-Kommission - FIR-PRI Awards: Sponsor & Mitglied der Jury	☒ Andere - Unterzeichner der kollaborativen Initiative Climate Action 100+ - Unterzeichner der Investor Agenda - Unterzeichner der Empfehlungen der TCFD - Unterzeichner der Finance for Biodiversity Pledge		

2. 8 Wie hoch ist die Gesamtsumme der nachhaltig und verantwortlich verwalteten Vermögenswerte (AuM)?

Zum 31.12.2021 hat ODDO BHF Asset Management Lux €2,7 Milliarden AuM in SFDR Art. 8-9 Fonds investiert. Bei ODDO BHF Asset Management Lux muss, zusätzlich zu den SFDR regulatorischen Rahmenbedingungen, ein Fonds eine klare ESG-Integration in dem Anlageprozess und der Portfoliokonstruktion vorweisen, sodass ein Fonds Art. 8 klassifiziert werden kann.

Alle Informationen bezüglich der nachhaltigen und verantwortlichen Investments der offenen Fonds, welche von ODDO BHF Asset Management Lux verwaltet werden, sind unter folgendem Link zu finden:

https://am.oddo-bhf.com/deutschland/de/professioneller_anleger/fundspage

2. 9 Was ist der Prozentanteil des nachhaltigen und verantwortlichen Vermögens der Fondsverwaltungsgesellschaft im Vergleich zum gesamten verwalteten Vermögen?

Das nachhaltige und verantwortliche Vermögen von ODDO BHF Asset Management Lux (SFDR Art. 8-9) erfasste 86,2% von dem gesamten verwalteten Vermögen zum 31.12.2021 (Gesamt AuM von €3,1 Mlliarden).

2. 10 Welche nachhaltigen und verantwortlichen Fonds verwaltet von der Fondsverwaltungsgesellschaft sind öffentlich zugänglich?

Die in 2021 nachhaltigen und verantwortlichen Fonds, die öffentlich zugänglich sind und von ODDO BHF Asset Management Lux verwaltet sind:

Quelle: ODDO BHF Asset Management Lux

Alle nachhaltigen und verantwortlichen offenen Fonds verwaltet von ODDO BHF Asset Management Lux können unter dem folgenden Link abgerufen werden:

https://am.oddo-bhf.com/deutschland/de/professioneller_anleger/fundspage

3. Allgemeine Informationen zu den SRI-Fonds, für die der Kodex ausgefüllt wird

3. 1 Was versuchen diese Fonds durch die Berücksichtigung von ESG-Strategien und Kriterien zu erreichen?

Ziel ist eine möglichst hohe Beteiligung am Wertzuwachs steigender Aktienmärkte und eine Eindämmung der Verluste in der Abwärtsbewegung durch den Aufbau überdurchschnittlich nachhaltiger Fondsanlagen. In Übereinstimmung mit Artikel 8 der SFDR bezieht der Fondsmanager Nachhaltigkeitsrisiken in seinen Anlageprozess ein, indem er ESG -Merkmale (Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung) bei Anlageentscheidungen sowie wesentliche negative Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt. Der Anlageprozess basiert auf ESG-Integration, normativem Screening (u.a. UN Global Compact, kontroverse Waffen), Sektorausschlüssen und einem Best-InClass-Ansatz. Der Fonds unterliegt somit ökologischen, sozialen und ethischen („ESG“ - environmental – social - governance) Einschränkungen der Fondsanlagen. Die Verwaltungsgesellschaft beachtet die Prinzipien für verantwortliches Investieren der Vereinten Nationen („UN PRI“) in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Governance-Fragen und wendet die UN PRI auch im Rahmen ihres Engagements an, z. B. durch die Ausübung von Stimmrechten, die aktive Wahrnehmung von Aktionärs- und Gläubigerrechten und durch den Dialog mit Emittenten. Unternehmen, welche in erheblichem Maße gegen die Anforderungen des UN Global Compact verstoßen, werden ausgeschlossen.

Der MSCI ACWI Index1 („Parent Index“) ist das anfängliche Anlageuniversum des Fonds für die ESGAnalyse der Emittenten sowohl für die Aktien- als auch Unternehmensanleiheseite.

Im Rahmen der Analyse wird ein ESG-Filter angewandt, der auf den Daten von MSCI ESG Research beruht und zu einem Ausschluss von mindestens 20% der Unternehmen aus dem Parent Index führt.

Für ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced und ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic werden mindestens 90 % der Emittenten der Teilfondsanlangen hinsichtlich ihrer ESG-Bilanz bewertet (davon ausgenommen sind Zielfondsinvestments und Geldmarktinstrumente). Für ODDO BHF Polaris Flexible werden 100% des Portfolios durch eine ESG-Analyse abgedeckt.

3. 2 Welche internen und externen Ressourcen werden genutzt, um das ESG-Research für die Emittenten im Anlageuniversum der Fonds durchzuführen?

Zum Investmentteam von ODDO BHF Asset Management zählt ein sechsköpfiges Analystenteam, das für das ESG-Research zuständig ist.

Das ESG Team nutzt folgende Datenquellen für globale Fonds:

- Unternehmenspublikationen (Reports, Präsentationen)

- Den externen Datenanbieter von extra-finanziellen Daten MSCI ESG Research[2]
- Externe Anbieter von finanziellen und nicht-finanziellen Rohdaten (Bloomberg, Factset)
- Fachpublikationen von Brokern (Research zu bestimmten Themenfeldern)

Unter dem folgenden Link finden Sie weitere Informationen:

https://am.oddo-bhf.com/deutschland/de/professioneller_anleger/ad/nachhaltiges_investieren/1339/ansatz/1343

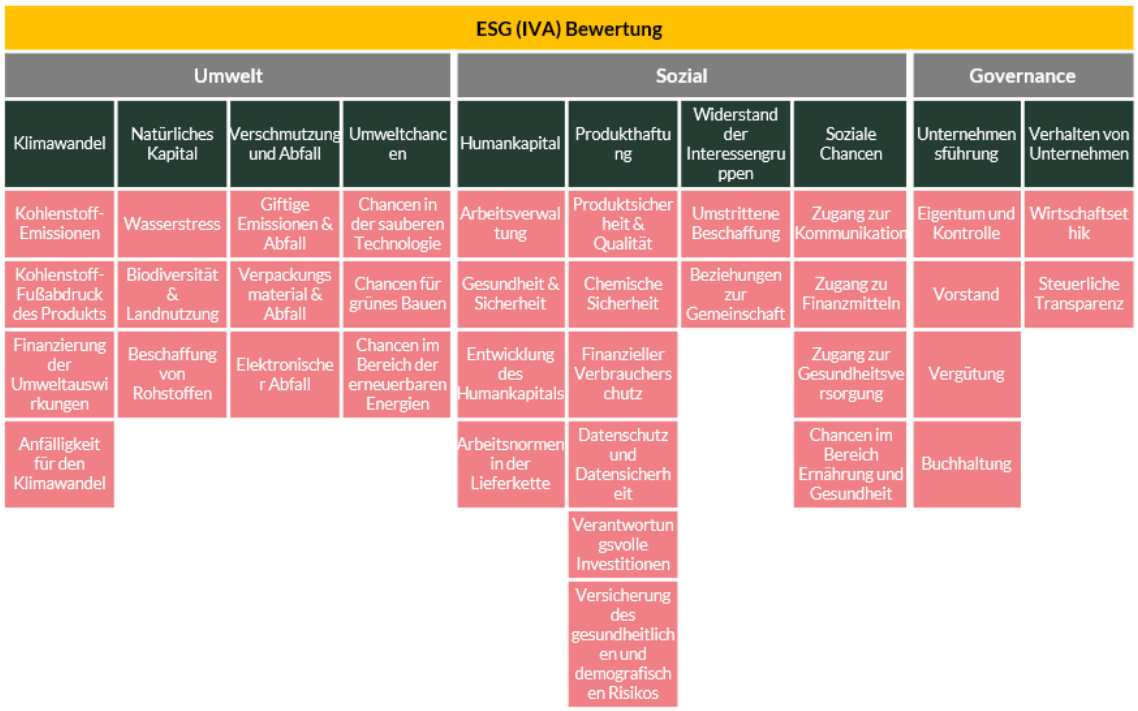
3. 3 Welche ESG-Kriterien werden von den Fonds angewendet?

MSCI ESG Research[3] ist konzipiert, um die Widerstandsfähigkeit eines Unternehmens gegenüber langfristigen, branchenrelevanten ökologischen und sozialen Risiken sowie Risiken der Unternehmensführung zu messen. MSCI ESG Researchs regelbasierte Methodik identifiziert Branchenführer und Nachzügler nach ihrer Exposition gegenüber ESG Risiken und wie gut sie diese Risiken im Vergleich zu Unternehmen aus der gleichen Branche bewältigen. Die ESG Ratings variieren von Führer (AAA, AA), Durchschnitt (A, BBB, BB) bis Nachzügler (B, CCC). MSCI ESG Ratings Modell identifiziert die ESG Risiken (Kernelemente), welche am wichtigsten für GICS® Teilbranche oder Sektor sind.

[2] https://www.msci.com

[3] https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings

ESG Ratings Modell Hierarchie[4]



Quelle: MSCI ESG Key Issues

Das MSCI ESG Ratings Modell bewertet diese beiden Faktoren:

- Risiko Exposition
- Risiko Management.

Der Risiko Exposition Score und der Risiko Management Score sind kombiniert, sodass ein höheres Expositionslevel ein höheres Maß an nachgewiesenen Managementfähigkeiten erfordert, um die gleiche Gesamtpunktzahl für das Kernproblem zu erreichen. Punkte für Kernthemen werden auf einer Skala von 0-10 vergeben, wobei 0 sehr schlecht und 10 sehr gut ist.

Die Fonds investieren nicht in Unternehmen mit einem MSCI ESG-Score von „CCC“. Sie investieren nicht in Unternehmen mit einem MSCI ESG-Score von „B“, sofern der MSCI ESG-Sub-Score in den Kategorien Environment, Social oder Governance unter „3“ liegt. Die Fonds investieren nicht in staatliche Emittenten mit einem MSCI ESG-Score von „CCC“ oder „B“.

Zusätzlich folgen die Fonds der Ausschlusspolitik der Gruppe und haben spezifische Ausschlüsse für Erwachsenenunterhaltung, konventionelle Waffen und Glückspiel (siehe Schwellenwert Abschnitt 2.3).

[4] MSCI ESG Ratings Methodology – Dezember 2020

Der MSCI ESG Controversies Score analysiert und überwacht die Managementstrategien von Unternehmen und deren tatsächliche Leistung in Bezug auf Verstöße gegen internationale Normen und Standards. Überprüft wird u.a. die Einhaltung der Prinzipien des UN Global Compact. Unternehmen, die gemäß MSCI ESG Controversies Score gegen diese Prinzipien verstoßen, werden nicht für die Fonds erworben.

3. 4 Welche Prinzipien und Kriterien werden in Bezug auf den Klimawandel für die Fonds berücksichtigt?

Die Klima-Berichterstattung ist für eine Anlagestrategie, die ESG-Kriterien berücksichtigt, ein wesentliches Element. Diese Berichterstattung ist nicht nur Vorschrift (Artikel 29 des Gesetzes n°2019-1147 in Frankreich), sondern trägt auch dazu bei, das Bewusstsein von Fondsmanagement-Teams für die finanziellen Risiken des Klimawandels zu schärfen. Sie setzt zudem Anreize, Anlagen stärker auf Sektoren oder Unternehmen auszurichten, die einen positiven Beitrag zum Übergang hin zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft leisten.

Als Unterzeichnerin des Carbon Disclosure Project (CDP) (CO2 seit 2006 sowie Wasser und Wälder seit 2017) stellt die ODDO BHF Gruppe Klimakriterien seit mehreren Jahren in den Mittelpunkt ihrer Überlegungen.

Die Klima Leistung von Unternehmen ist in Anlagestrategien integriert. Die Kriterien, die mit dem Klimawandel verknüpft sind, werden auf folgenden Ebenen berücksichtigt:

- ***Dialog und Engagement Politik*** (siehe hierzu auch Abschnitt 2.3 des Dokuments), insbesondere unter der Berücksichtigung ökologischer Themen. Wir haben uns entschieden, mehrere globale Initiativen wie Climate Action 100+ in 2018 oder TCFD in 2020 anzuschließen. Zum Beispiel ermöglicht der Beitritt zu der Climate Action 100+ Initiative, ODDO BHF Asset Management gemeinsam mit anderen Investoren verstärkt den Dialog mit den Unternehmen zu suchen, die zu den 100 weltgrößten Emittenten von Treibhausgasen gehören.
- Wir haben eine ***Ausschlusspolitik*** aufgesetzt, welche unseren Klimapfad mit verschiedenen normativen und sektoralen Ausschlüssen Teil der generellen Ausschlüsse für alle offenen Fonds unterstützt (siehe Abschnitt 2.3 des Dokuments). Der Ausschluss von Kohle ist beispielsweise unterstützt, da Kohle für einen großen Teil der CO2 Emissionen verantwortlich ist, der von der Industrie verursacht wird. Dies verursacht negative ökologische und soziale Auswirkungen und den Mangel an tragfähigen technologischen Alternativen macht den langfristigen Einsatz nicht möglich (in der Kohlenstoffspeicherung sehen wir angesichts der Dimension des Problems keine tragbare Lösung). Die Ausschlusspolitik bezüglich Kohle wurde im September 2021 aktualisiert. Zusätzlich zu der Ausschlusspolitik von ODDO BHF Asset Management sind Fonds, die für ein Nachhaltigkeitslabel kandidieren oder eines besitzen, (z.B.

Towards Sustainability Label, ISR Label, FNG Label, GreenFin Label…) konform mit den spezifischen Anforderungen der Labels, Ausschlussliste und Schwellenwerte, auch wenn sie ODDO BHF Asset Managements eigene Politik überschreiten. Der ODDO BHF Polaris Flexible Fonds wendet die Anforderungen der Label Towards Sustainability an.

- Die Analyse von unserem ESG Datenanbieter, ***MSCI ESG Research***, die bewertet, welchen Risiken und Chancen, jedes Unternehmen ausgesetzt ist. MSCI führt eine doppelte Analyse durch, bei der sowohl die Risiken eines Unternehmens im Zusammenhang mit dem Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft als auch das Management dieser Risiken durch das Unternehmen untersucht werden.

MSCI ESG Research Methodik zur Bewertung von Umweltrisiken und -chancen

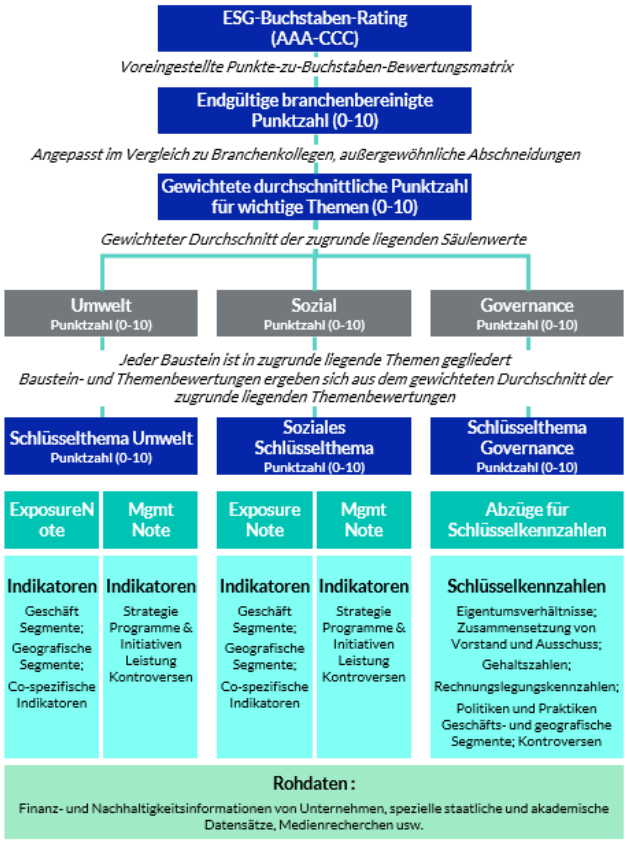
Quelle: MSCI ESG Research

3. 5 Welche ESG Analyse und Bewertungsmethode nutzt die Verwaltungsgesellschaft (Portfolioaufbau, Rating-Skala, …)?

Für globale Fonds wie ODDO BHF Polaris Flexible, ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced und ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic, nutzt ODDO BHF Asset Management Lux ausschließlich seinen externen Anbieter von nicht-finanziellen Daten, MSCI ESG Research. Um die 8.700 Unternehmen (14.000 Emittenten unter Einbezug von Tochterunternehmen) werden von MSCI im Hinblick auf die drei Themen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung analysiert. Dabei wird ein "Best-in-class" Ansatz angewendet, welcher darin besteht, Unternehmen innerhalb ihres Tätigkeitsbereichs relativ zu bewerten. MSCI ESG Research nennt, dass für die Datenerstellung künstliche Intelligenz sowie Maschinenlernen genutzt werden sowie ein Team von 200 Personen eingesetzt wird.

MSCI ESG Analyse Modell basiert auf 35 ESG zentralen Themen, welche in quantitative und qualitative Daten unterteilt sind. Es misst Risiken und Chancen für alle Interessengruppen (Aktionäre, Mitarbeiter, Kunden, Lieferanten und die Gesellschaft) um das „Ausführungsrisiko" der langfristigen Strategie eines Unternehmens. Für ein bestimmtes Unternehmen jedes relevante zentrale Thema wird analysiert sowohl unter dem Gesichtspunkt der Exposition als auch unter dem Gesichtspunkt des Managements des Unternehmens. Um zu einem endgültigen ESG-Score zu gelangen, wird der gewichtete Durchschnitt der einzelnen Key Issue Scores normalisiert gegenüber Unternehmen der gleichen Branche. Der finale angepasste Score entspricht einer Note zwischen der besten (AAA) und der schlechtesten (CCC).

MSCI ESG Research Kontroversen Methodik



Buchstaben-Rating	Leader / Laggard	Endgültige branchenbereinigte Punktzahl
AAA	Leader	8.571* - 10.0
AA	Leader	7.143 - 8.571
A	Average	5.714 - 7.143
BBB	Average	4.286 – 5.714
BB	Average	2.857 – 4.286
B	Laggard	1.429 – 2.857
CCC	Laggard	0.0 – 1.429

** Überschneidungen in der Punkteskala sind auf Rundungsfehler zurückzuführen. Die Skala von 0 bis 10 ist in 7 gleiche Teile unterteilt, die jeweils einer Buchstabenbewertung entsprechen.*

Source: MSCI ESG Research

Die ODDO BHF Asset Management Lux stützt sich auch auf das Modul MSCI Kontroversen Score, um Kontroversen zu überwachen und in den Investmentstrategien zu beachten. Der analytische Rahmen entwickelt von MSCI soll die Angleichung an internationale Normen und Verträge gewährleisten, insbesondere die Prinzipien des UN Global Compacts. Jede Kontroverse ist nach den drei Säulen (Umwelt, Sozial, Unternehmensführung) klassifiziert sowie nach Unter-Säule (Kunden, Menschenrechte, Arbeitsrechte, Lieferkette etc.) entsprechend der Hauptinteressenvertreter, welche involviert sind. Innerhalb jeder Untersäule befinden sich mehrere Leistungsindikatoren. Diese erlauben eine detailliertere Klassifikation je nach Art der Anschuldigung oder des Ereignisses. Jeder Kontroversenfall ist nach der Schwere der Auswirkungen auf die Gesellschaft oder die Umwelt bewertet. Um zu einer Schlussfolgerung zu gelangen, berücksichtigen MSCI Analysten zwei Dimensionen: die Art der Auswirkung und den Umfang.

MSCI ESG Research Kontroversen Methodik

	Sehr ernst	Stark	Medium	Minimal
Extrem weit verbreitet	Sehr ernst	Sehr ernst	Stark	Moderate
Umfassend	Sehr ernst	Stark	Moderat	Moderat
Begrenzt	Stark	Moderat	Leicht	Leicht
Niedrig	Moderat	Moderat	Leicht	Leicht

Quelle: MSCI ESG Research

Hierarchie der Kontroversen in der MSCI Kontroversen Methodik

Flagge	Flaggenbeschreibung
R	**ROT:** Zeigt an, dass ein Unternehmen in jüngster Zeit in eine oder mehrere sehr ernste Kontroversen verwickelt war.
O	**ORANGE:** Indicates that a company has been involved in one or more serious recent controversies that are just shy of the criteria for a red flag.
Y	**GELB:** Zeigt an, dass ein Unternehmen in jüngster Zeit in eine oder mehrere schwerwiegende Kontroversen verwickelt war, die die Kriterien für eine rote Flagge nur knapp verfehlt haben.
G	**GRÜN:** Zeigt an, dass das Unternehmen nicht in größere aktuelle Kontroversen verwickelt ist. Es kann in eine oder mehrere weniger bedeutende Kontroversen verwickelt sein.

BAUSTEIN PUNKTZAHL	BAUSTEIN FLAGGE
0	ROT
1	ORANGE
2	GELB
3	GELB
4	GELB
5	GRÜN
6	GRÜN
7	GRÜN
8	GRÜN
9	GRÜN
10	GRÜN

Quelle: MSCI ESG Research

3. 6 Wie häufig wird die ESG-Bewertung der Emittenten überprüft? Wie ist der Umgang mit Kontroversen?

Die ESG Beurteilung von Emittenten unterliegt mindestens einer jährlichen Prüfung durch das MSCI ESG Research Analyseteam, nach insbesondere der Veröffentlichung der vierteljährigen und jährlichen Ergebnisse oder wesentliche Entwicklungen zu wichtigen Themen im Laufe des Jahres.

Im Falle einer erheblichen Herabstufung, welche zu einem Verstoß gegen die ESG-Investitionsrichtlinien führen könnte, wie z.B. eine CCC Rating oder B Rating mit einem der E, S oder G Säulen unter 3.0, ODDO BHF Asset Management Lux Investmentabteilung könnte die Position in den nächsten 3 Monaten nach der Herabstufung verkaufen.

Kontroversen, welche auf strukturelle Probleme mit den Risikomanagementfähigkeiten eines Unternehmens hinweisen können, werden täglich von MSCI ESG Research überwacht. Ein Kontroversenfall, welcher in diesem ESG Rating Modell von einem Analysten als strukturelles Problem gewertet wird und in der Zukunft wesentliche Risiken für das Unternehmen darstellen könnte, löst eine größeren Abzug von dem Key Issue Score aus, als ein Kontroversenfall, der als ein wichtiger Indikator für aktuelle Performance gewertet wird, jedoch kein klares Signal für zukünftige materielle Risiken ist.

Eine Kontroverse ist definiert als eine einmalige oder plötzliche Situation, bei der Aktivitäten und/oder Produkte eines Unternehmens vermutlich eine negative Wirkung auf die Themen Ökologie, Soziales

oder Unternehmensführung haben. Ein Fall ist typischerweise ein einziges Ereignis wie eine Überschwemmung, ein Unfall, eine regulatorische Maßnahme oder mehrere verbundene Ereignisse oder auch Anschuldigungen wie Gesundheits- und Sicherheitsstrafen in derselben Anlage, mehrere Anschuldigungen von wettbewerbswidrigem Verhalten, die sich auf dieselbe Produktlinie beziehen, mehrere Proteste in der Gemeinde am selben Unternehmensstandort oder mehrere Einzelklagen, in denen dieselbe Art von Diskriminierung behauptet wird. Jede Kontroverse ist für ihren Schweregrad auf die Gesellschaft und Umwelt bewertet und kann somit wie folgt eingestuft werden: schwerwiegend (reserviert für die „schlimmsten der schlimmsten" Fälle), Schwer, Moderat, oder Gering.

Ein Hinweis des UN Global Compacts Compliance Status wird von MSCI ESG Research vorgenommen. Die möglichen Werte sind Fail, Watch List or Pass. Unter Berufung auf deren Liste von Verstößen, behält sich das ODDO BHF Asset Management ESG Investment Committee das Recht vor, jeden Fall zu überprüfen. Eine erhebliche Kontroverse könnte zu einem Fail Status führen. Im Falle einer Herabstufung zu Fail bestätigt von ODDO BHF Asset Management ESG Investment Committee, könnte die Investmentabteilung diese Position in den 3 Monaten nach der Herabstufung verkaufen.

4. Investmentprozess

4. 1 Wie werden die Ergebnisse des ESG-Researchs beim Portfolioaufbau berücksichtigt?

Ein ESG-Filter wird angewandt, der auf den Daten von MSCI ESG Research beruht und zu einem Ausschluss von mindestens 20 Prozent der Unternehmen aus dem MSCI ACWI Index führt. Der ESG-Filter beruht auf den folgenden drei Bewertungen:

1. Der MSCI ESG-Score bewertet die Anfälligkeit von Unternehmen gegenüber ESG-bezogenen Risiken und Chancen auf einer Ratingskala von „CCC“ (schlechteste Bewertung) bis „AAA“ (beste Bewertung). Der Score beruht auf den Sub-Scores für die Bereiche Environment, Social und Governance mit einer Ratingskala von „0“ (schlechteste Bewertung) bis „10“ (beste Bewertung).

   Der Teilfonds investiert nicht in Unternehmen mit einem MSCI ESG-Score von „CCC“. Er investiert nicht in Unternehmen mit einem MSCI ESG-Score von „B“, sofern der MSCI ESG-Sub-Score in den Kategorien Environment, Social oder Governance unter „3“ liegt.

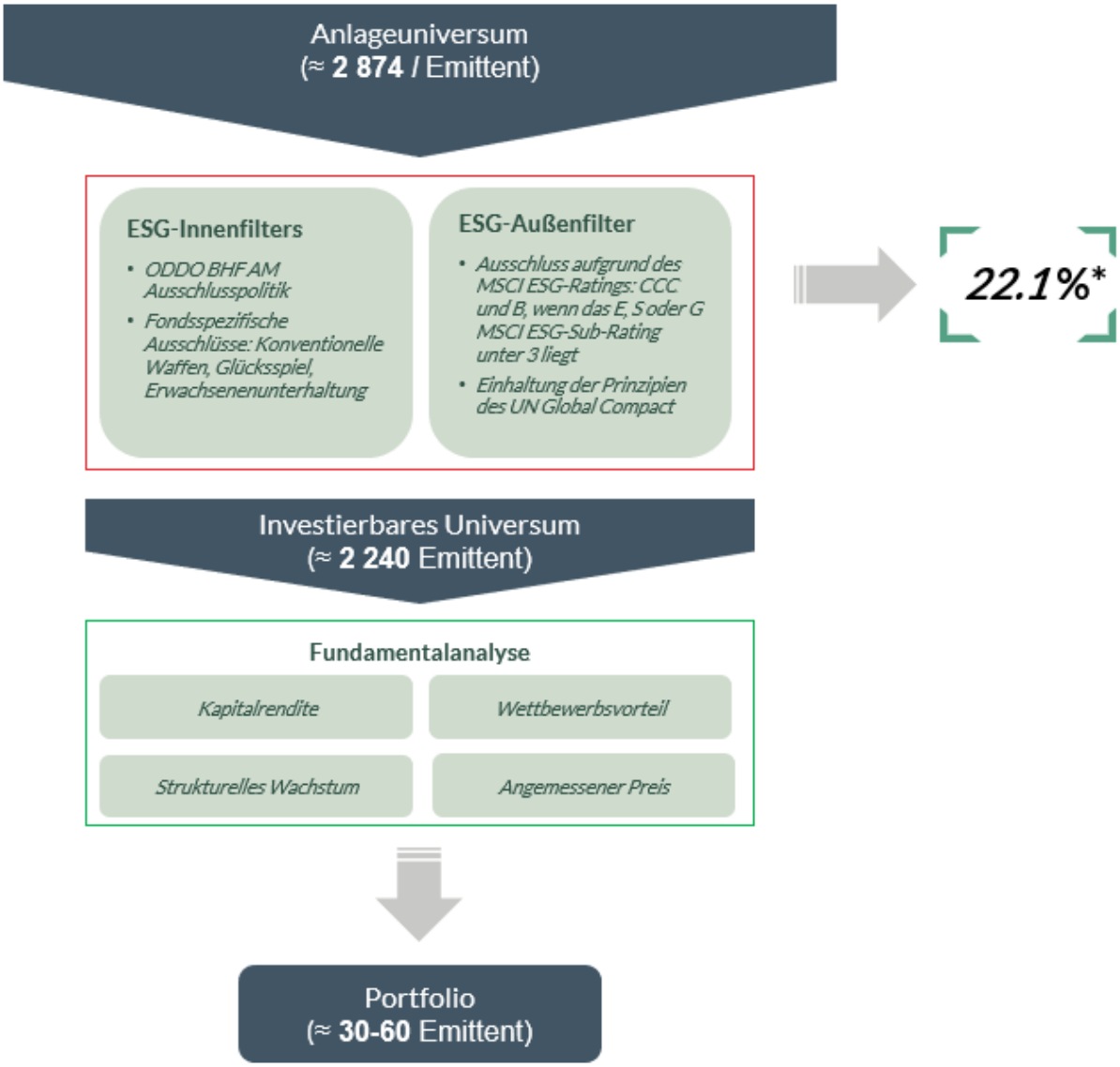
   Der Teilfonds investiert nicht in staatliche Emittenten mit einem MSCI ESG-Score von „CCC“ oder „B“.

2. Die MSCI Business Involvement Screens bieten eine Analyse der Umsatzerzielung in potentiell kritischen Sektoren für die betrachteten Unternehmen. Für den Teilfonds werden keine Wertpapiere von Unternehmen erworben, wenn diese Umsatz mit umstrittenen Waffen (biochemische Waffen, Streumunition, Blindlaser, Landminen usw.), oder mehr als einen bestimmten Umsatz mit anderen Waffen (Gesamtumsatzanteil an nuklearen, konventionellen und zivilen Waffen), Glücksspiel, Pornografie oder Tabak bzw. aus Kohleförderung oder aus der Stromerzeugung aus Kohle erzielen.

3. Der MSCI ESG Controversies Score analysiert und überwacht die Managementstrategien von Unternehmen und deren tatsächliche Leistung in Bezug auf Verstöße gegen internationale Normen und Standards. Überprüft wird u.a. die Einhaltung der Prinzipien des UN Global Compact. Unternehmen, die gemäß MSCI ESG Controversies Score gegen diese Prinzipien verstoßen, werden nicht für den Teilfonds erworben

Sofern für den Teilfonds Wertpapiere oder Anleihen von Staaten direkt erworben werden (Direktinvestment), werden keine Wertpapiere von Staaten erworben, die ein unzureichendes Scoring nach dem Freedom House Index besitzen. Das Scoring nach dem Freedom House Index wird jedoch nicht bei Wertpapieren berücksichtigt, die im Rahmen eines Zielfondsinvestments mittelbar erworben werden (kein Look-through).

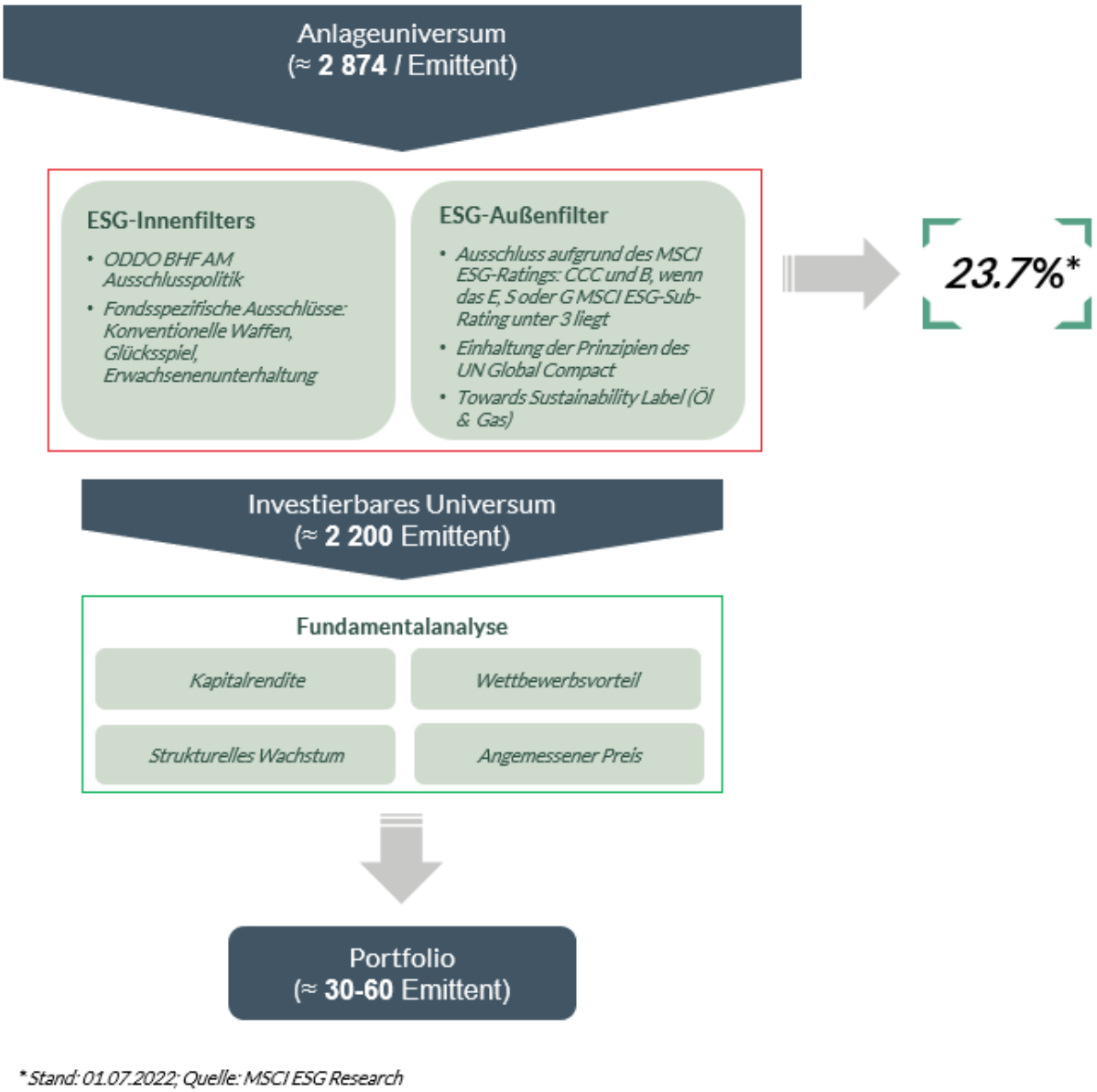
Die Schritte des Investmentprozesses: ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced & ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic



*Stand: 01.07.2022; Quelle: MSCI ESG Research

Quelle: ODDO BHF Asset Management Lux

Die Schritte des Investmentprozesses: ODDO BHF Polaris Flexible



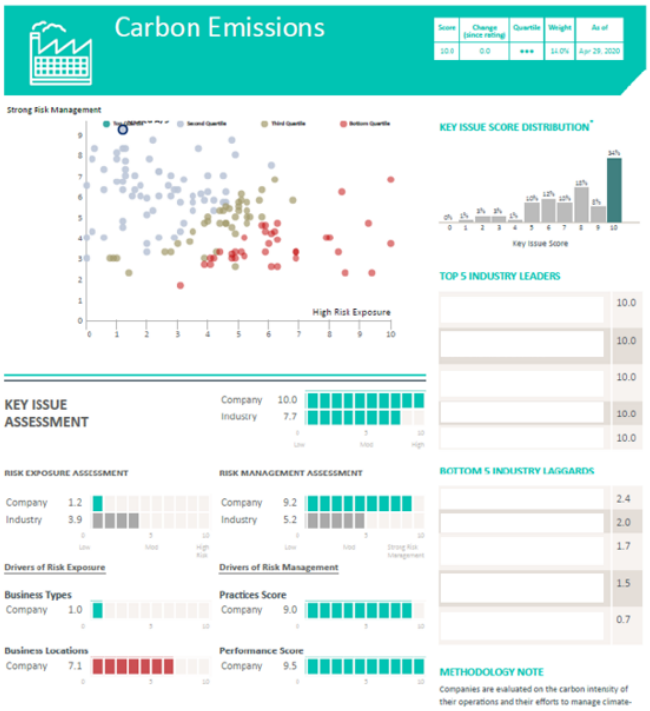
Quelle: ODDO BHF Asset Management Lux

4. 2 Wie werden Kriterien in Bezug auf den Klimawandel beim Portfolioaufbau berücksichtigt?

Wie beschrieben in den Abschnitten 2.3 & 3.4 werden spezifische Klimawandelkriterien in den Anlageprozess eingegliedert. Die Kriterien in Verbindung mit dem Klimawandel sind durch Dialog und Engagement, sektorbasierte Ausschlüsse basierend auf unserer Ausschlusspolitik und der Analyse durch unseren ESG Datenanbieter, MSCI ESG Research, der Umweltrisiken und -chancen jedes Unternehmens erfasst, eingegliedert.

Das Ziel des Fonds ist eine geringere Kohlenstoffintensität (Scope 1 und 2 in Mio. $ Umsatz) als das Anlageuniversum (MSCI All Country World Index) zu erreichen. Aufgrund der Sektorgewichtung und des Investmentansatzes (Qualität) sind kohlenstoffintensive Sektoren (Stahl, Metalle, Zement, Autos, Energie, Versorgungsbetriebe usw.) untergewichtet.

Beispiel von MSCI ESG Researchs Kohlenstoffanalyse



Quelle: ODDO BHF Asset Management Lux

Die klimabezogenen Kriterien unterliegen ebenfalls der Überwachung und der monatlichen Berichterstattung, einschließlich:

- Messgrößen von Kohlenstoff (Kohlenstoff-Fußabdruck, Kohlenstoffintensität, gewichtete Kohlenstoffintensität)
- Exposition gegenüber fossilen Brennstoffreserven (“brauner Teil”)
- Exposition gegenüber kohlenstoffarmen Lösungen (“grüner Teil”)

4. 3 Wie werden die Emittenten im Portfolio bewertet, für die keine ESG-Analyse vorliegt (Investmentfonds ausgeschlossen)?

Für ODDO BHF Exklusiv: Balanced und ODDO BHF Exklusiv: Dynamic funds verpflichten wir uns, dass Emittenten des Fonds mindestens 90% des Fondsnettovermögens ein ESG Rating haben. Diese Ratings werden von unserem externen nichtfinanziellen Datenanbieter, MSCI ESG Research, bereitgestellt. Für ODDO BHF Polaris Flexible sind 100% abgedeckt.

4. 4 Wurden an dem ESG-Auswertungsverfahren und/oder dem Anlageprozess in den letzten zwölf Monaten Änderungen vorgenommen?

Ja, wir haben unsere Ausschlusspolitik im September 2021 geändert, welche alle unseren offen verwalteten Fonds beeinflusst, welche von den verschiedenen rechtlichen Einheiten - ODDO BHF Asset Management SAS, ODDO BHF Asset Management GmbH and ODDO BHF Asset Management Lux -, die unter der gemeinsamen Marke "ODDO BHF AM" agieren sowie den delegierten Fondsmanagers innerhalb der ODDO BHF Group, verwaltet werden.

Darüber hinaus hat sich ODDO BHF Polaris Flexible an den Anforderungen des Towards Sustainability Labels orientiert, insbesondere an den zusätzlich geforderten Ausschlüssen.

4. 5 Wurde ein Teil der Fonds in nicht notierte Unternehmen investiert, die starke soziale Ziele verfolgen (Impact Investing)?

Nein, der in diesem Kodex dargestellte Fonds hat nicht in Unternehmen mit stark sozialen Zielen investiert.

4. 6 Beteiligen sich die Fonds an Wertpapierleihgeschäften?

Der in diesem Kodex dargestellte Fonds darf sich an Wertpapierleihgeschäften unter ausschließlich den Bedingungen beschrieben im Prospekt beteiligen.

Derzeit beteiligt der in diesem Kodex dargestellte Fonds sich nicht an Wertpapierleihgeschäften.

4. 7 Setzen die Fonds derivative Finanzinstrumente ein?

Der in diesem Transparenzkodex vorgestellte Fonds ist berechtigt derivative Instrumente unter den Konditionen, welche im Prospekt beschrieben sind, anzuwenden.

Die Gesellschaft darf – vorbehaltlich eines geeigneten Risikomanagementsystems – für Rechnung des Fonds in jegliche Derivate investieren. Voraussetzung ist, dass die Derivate von Vermögensgegenständen abgeleitet sind, die für den Fonds erworben werden dürfen oder von folgenden Basiswerten: Zinssätze, Wechselkurse, Währungen, Finanzindizes, die hinreichend diversifiziert sind, eine adäquate Bezugsgrundlage für den Markt darstellen, auf den sie sich beziehen, sowie in angemessener Weise veröffentlicht werden. Hierzu zählen insbesondere Optionen, Finanzterminkontrakte und Swaps sowie Kombinationen hieraus.

Das Investment in derivative Instrumente kann Teil der Anlagestrategie sein. Derivate, welche ausschließlich als Absicherung/technisches Instrument im Kontext von effizientem Portfoliomanagement genutzt werden, sind daher von einer ESG Bewertung ausgeschlossen. Derivate die als Renditequelle genutzt werden können, unterliegen der ESG Bewertung der unterliegenden Position, um zu versichern, dass diese den Anforderungen entsprechen, damit der Fonds investiert bleibt.

4. 8 Investieren die Fonds in Investmentfonds?

Der in diesem Transparenzkodex vorgestellte Fonds ist berechtigt, unter den Bedingungen, welche im Prosepkt beschrieben sind, in Investmentfonds zu investieren.

Die Anlage in Investmentfonds kann Teil der Fonds Anlagestrategie sein, die in diesem Transparenzkodex dargestellt sind.

5. ESG Kontrollen

5. 1 Welche internen und/oder externen Kontrollverfahren werden angewandt, die sicherstellen, dass das Portfolio die für die Verwaltung der Fonds festgelegten ESG-Kriterien erfüllt?

Der systematisch beschriebene Fondsmanagementprozess wendet einen dualen ESG Filter an: ein erster in-house Research Filter (basierend auf sektoriellen Ausschlüssen and der Erkennung von hohen Risiken von den Säulen Humankapital und/oder Unternehmensführung unseres in-house Modells) und ein zweiter, externer Research Filter (die niedrigsten Ratings und Aktien, welche nicht von unserem Anbieter für extra-finanzielle Daten bereitsgestellt wird).

Um die Einhaltung dieser Vorgaben sicherzustellen, erfolgen Kontrollen auf zwei Ebenen:

Auf Fondsmanagement-Ebene

Das ESG-Analystenteam leitet alle Ausschlusslisten an die, für die SRI-Fonds zuständigen, Fondsmanager weiter. Zusätzlich kontaktiert das Fondsmanagementteam verantwortlich für den Fonds vor der Investition in ein neues Unternehmen ESG Analysten, um sicherzustellen, dass der betreffende Emittent nach der Überpüfung durch den Humankapital und Corporate Governance Filter geeignet ist.

Mittels unabhängiger Kontrolle der Fondsgesellschaft

Die Ausschlusslisten und ESG Auswahlfilter (ein interner Ausschlussfilter auf Humankapital und Corporate Governance und externe Ausschlussfilter (basierend auf Daten von unserem externen Datenanbieter)) sind im Rahmen des Vorhandelssystems für die Einhaltung der Vorschriften eingerichtet (Bloomberg AIM). Diese Option erlaubt es, die Ausschlusslisten auf den Fonds anzuwenden und generiert eine Sperrmeldung, vor der Ausführung des Geschäfts oder der Ordersendung zum Ausführungsplatz:

- Pre-trade in Bloomberg AIM (Blockierung von Kaufaufträgen) auf Portfolioebene in Echtzeit;
- Post-trade durch das interne Sentinel tool (Mahnung im Fall eines möglichen Verstoßes) auf Basis der Buchführungsbestände.

Über das MSCI ESG Alerts System

Die Positionen des Fonds werden vierteljährlich in die Plattform MSCI ESG Managers hochgeladen. In dieser Plattform wird anschließlich ein Warnsystem eingerichtet, um im Falle eine Ratingherab- oder hochstufung unmittelbar per E-Mail benachrichtigt zu werden. Ein solcher Warnmechanismus wird auch eingerichtet, um im Portfolio Kontroversen auf Positionsebene zu verfolgen. Grundlage hierfür bildet das MSCI Controversy Flag-Farbschema (Grün, Gelb, Orange, Rot) und die Systematik des UN Global Compact zur Einstufung von Kontroversen (Pass, Watchlist, Fail). Dieses Monitoring ermöglicht es dem

Investmentteam, die von MSCI vorgenommenen ESG-Ratingänderungen täglich zu verfolgen und unverzüglich Maßnahmen zu treffen, wenn es in Folge einer Herabstufung zu einer Grenzverletzung kommt.

6. Wirkungsmessung und ESG-Berichterstattung

6. 1 Wie wird die ESG-Qualität der Fonds bewertet?

Im Rahmen der Verwaltung der ODDO BHF Exklusiv: Balanced, ODDO BHF Exklusiv: Dynamic und ODDO BHF Polaris Flexible veröffentlicht ODDO BHF Asset Management die folgenden Informationen in dem monatlichen Fonds Factsheet:

- *Aufschlüsselung des Portfolios nach MSCI-ESG-Scores (Skala CCC-AAA)*
- *Gewichteter durchschnittlicher ESG-Score*
- *Aufschlüsselung nach Kontroversen*
- *Die 10 besten ESG-Scores*
- *Die 10 schlechtesten ESG-Scores*
- *Die Kohlenstoffintensität des Portfolios und des Referenzindex*
- *CO2 und Klimaelemente*
- *Extra-finanzielle Wirkungsindikatoren*

All diese Indikatoren und ihr Abdeckungsgrad werden monatlich, anhand der von MSCI ESG Research bereitgestellten Daten, berechnet.

https://am.oddo-bhf.com/deutschland/de/professioneller_anleger/fundspage

6. 2 Welche ESG Wirkungsindikatoren werden für die Bewertung der Fonds herangezogen?

ODDO BHF Asset Management Lux sieht in der ESG-Wirkungsmessung ein wesentliches Element zur Förderung empfehlenswerter Praktiken im Bereich des verantwortlichen Investierens. Wir glauben, dass die Verwendung zuverlässiger quantitativer und einfacher Kriterien (keine Anpassungen) unerlässlich ist und den Vergleich von Portfolios miteinander ermöglicht – unabhängig von deren Zusammensetzung (Unternehmensgröße, unterschiedliche geografische Anlagezonen und Sektoren). Die Wahl der Indikatoren ist somit ein entscheidender Faktor für die Aussagekraft der Wirkungsmessung.

Im Rahmen der Verwaltung von ODDO BHF Exklusiv: Balanced, ODDO BHF Exklusiv: Dynamic und ODDO BHF Polaris Flexible, werden vier Wirkungsindikatoren bzv. Ökologie, Soziales oder Unternehmensführung, zusätzlich zu den ESG Performance Indikatoren, welche in Abschnitt 6.1 vorgestellt wurden, kommuniziert:

- *Nutzung fossiler Brennstoffe*
- *Einsatz von CO2-freien Lösungen, „grüner Anteil“*
- *Wachstum Mitarbeiterzahl über 5 Jahre (%)*
- *Frauen in Führungspositionen*

- *Unterzeichner des UN Global Compact*
- *Unabhängigkeit der Vorstandsmitglieder*
- *Beachtung des Menschenrechte*

6. 3 Wie werden Anleger über das Nachhaltigkeitsmanagement der Fonds informiert?

Wir informieren unsere Investoren über unseren Ansatz im Bereich nachhaltiges Investieren über einen gesonderten Bereich auf unserer Website:

https://am.oddo-bhf.com/deutschland/de/professioneller_anleger/ad/nachhaltiges_investieren/1339

Folgende Informationen sind öffentlich verfügbar:

- Unser ESG Ansatz
- Unser Ansatz für Klimaschutz
- Unser jährlicher PRI Bericht
- Unser jährlicher Bericht gemäß Artikel 29 des Gestzes n°2019-1147
- Unsere Akionärsengagement Politik
- Unser jährlicher Bericht über die Stimmrechtsausübung
- Unser jährlicher Bericht über Dialog- und Engagement-Ansatz
- Unsere SFDR Veröffentlichungen
- Unsere themenbasierten White Papers (siehe hierzu Abschnitt 2.3 des Dokuments)

Darüber hinaus sind alle Pflichtpublikationen zu den in diesem Transparenzkodex vorgestellten Fonds unter folgendem Link erhältlich:
https://am.oddo-bhf.com/deutschland/de/professioneller_anleger/fundspage

Alle Informationen rund um die Offenlegungsverordnung sind auf unserer Seite für regulatorische Informationen erhältlich:

https://am.oddo-bhf.com/deutschland/de/professioneller_anleger/infos_reglementaire

6. 4 Veröffentlicht die Verwaltungsgesellschaft die Ergebnisse ihrer Stimmrechtsausübungs- und Engagement-Politik?

Berichte zur Stimmrechtspolitik und zum Dialog- und Engagement-Ansatz von ODDO BHF Asset Management Lux sind in der ESG-Rubrik unserer Website verfügbar:

https://am.oddo-bhf.com/deutschland/de/professioneller_anleger/infos_reglementaire

HAFTUNGSAUSSCHLUSSERKLÄRUNG

ODDO BHF Asset Management ist die Vermögensverwaltungssparte der ODDO BHF-Gruppe. Es handelt sich hierbei um die gemeinsame Marke von fünf eigenständigen juristischen Einheiten: ODDO BHF Asset Management SAS (Frankreich), ODDO BHF PRIVATE EQUITY (Frankreich), ODDO BHF Asset Management GmbH (Deutschland) und ODDO BHF Asset Management Lux (Luxembourg) und METROPOLE GESTION (Frankreich).

Vorliegendes Dokument wurde durch die ODDO BHF ASSET MANAGEMENT Lux zu Werbezwecken erstellt.

Dieses Dokument ist ausschließlich für als professionell klassifizierte Kunden (MiFID) bestimmt und nicht zur Aushändigung an Privatkunden gedacht. Es darf nicht in der Öffentlichkeit verbreitet werden.

Der Anleger wird auf das mit der Anlage in die Strategie vorhandene Kapitalverlustrisiko und verbundene Risiken in Bezug auf Investmentstrategie und Finanzinstrumente hingewiesen. Der Wert einer Kapitalanlage in diese Strategie kann Schwankungen sowohl nach oben als auch nach unten unterworfen sein, und es ist möglich, dass der investierte Betrag nicht vollständig zurückgezahlt wird. Die Investition muss mit den Anlagezielen, dem Anlagehorizont und der Risikobereitschaft des Anlegers in Bezug auf die Investition übereinstimmen. ODDO BHF Asset Management Lux übernimmt keine Haftung für Verluste oder Schäden jeglicher Art, die sich aus der Nutzung des gesamten Dokuments oder eines Teiles davon ergeben. Alle in diesem Dokument wiedergegebenen Einschätzungen und Meinungen dienen lediglich zur Veranschaulichung. Sie spiegeln die Einschätzungen und Meinungen des jeweiligen Autors zum Zeitpunkt der Veröffentlichung wider und können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung verändern, eine Haftung hierfür wird nicht übernommen.

Auch wenn ODDO BHF Asset Management und deren Informationsdienstleister, einschließlich, aber nicht beschränkt auf MSCI ESG Research LLC und deren Tochtergesellschaften (nachfolgend „ESG Parteien“) Informationen (nachfolgend „Informationen“) von als vertrauenswürdig erachteten Quellen beziehen, übernimmt keine der ESG Parteien eine Garantie oder Gewährleistung hinsichtlich der Echtheit, Richtigkeit und/oder Vollständigkeit der hier verwendeten Daten oder eine stillschweigende oder ausdrückliche Gewährleistung für die Marktgängigkeit oder Eignung der Daten für einen bestimmten Zweck.

Die Informationen dürfen ausschließlich für Ihre internen Zwecke verwendet werden und weder weitergegeben, auf sonstige Art wiedergegeben werden, noch als Basis oder Komponente von jedweden Finanzinstrumenten und –produkten sowie Indizes dienen. Weiterhin darf keine der Informationen zur Entscheidung über den Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers oder den Zeitpunkt von Erwerb oder Veräußerung eines Wertpapiers verwendet werden.

Keine der ESG Parteien haftet für Fehler oder Unterlassungen in Verbindung mit den verwendeten Daten, oder für jedwede direkte, indirekte, Folge- oder sonstige Schäden (inklusive entgangener Gewinne) oder Vertragsstrafen, selbst wenn auf die Möglichkeit solcher Schäden hingewiesen wurde.

@2020 MCSI ESG Research LLC. Verwendet mit Genehmigung.

EUROSIF UND DIE NATIONALEN SUSTAINABLE INVESTMENT FORUMS (SIFs) VERPFLICHTEN SICH ZU FOLGENDEM:

- Eurosif ist für die Verwaltung und Veröffentlichung des Transparenzkodex verantwortlich.
- Für Deutschland, Österreich, Liechtenstein und die Schweiz ist das Sustainable Investment Forum (FNG) e.V. zuständig.
- Eurosif und das FNG veröffentlichen die Antworten auf den Transparenzkodex auf ihren jeweiligen Websites.
- Eurosif vergibt in Zusammenarbeit mit dem FNG ein „Transparenzlogo“ an die Fonds, die sich an den Kodex halten und eine Antwort vorlegen. Das Logo darf in Übereinstimmung mit den Hinweisen im Logo-Spezifikationshandbuch und vorausgesetzt, dass die Unterzeichner sich immer an die aktuellste Version des Kodex halten, zu Werbezwecken verwendet werden. Der Kodex muss jedes Jahr aktualisiert werden.
- Der Kodex soll von Eurosif regelmäßig überarbeitet werden. Es handelt sich hierbei um einen offenen, inklusiven Prozess.

EUROSIF

Eurosif - Abkürzung für European Sustainable and Responsible Investment Forum - ist ein europaweiter Zusammenschluss, der es sich zur Aufgabe gemacht hat, Nachhaltigkeit über den Weg der europäischen Finanzmärkte zu fördern.

Eurosif funktioniert als Partnerschaft der nationalen Sustainable Investment Forums (SIFs) innerhalb der EU mit Unterstützung und Beteiligung ihrer Mitglieder. Ihre Mitglieder stammen aus allen Bereichen der Wertschöpfungskette des nachhaltigen Finanzwesens. Weitere Mitglieder stammen aus Ländern, in denen es kein SIF gibt.

Institutionelle Investoren sind in Form von Vermögensverwaltern, Forschungsdiensten für Nachhaltigkeit, akademischen Instituten und NRO repräsentiert. Zusammengenommen repräsentieren diese Vermögenswerte von mehr als 1 Billion €. Eurosif-Mitglied können alle europäischen Unternehmen werden, die sich nachhaltigen Investments widmen.

Eurosif ist ein wichtiges Sprachrohr für nachhaltige und verantwortungsbewusste Investments. Zu ihren Kompetenzbereichen zählen öffentliche Politik, Forschung und der Aufbau von Plattformen zur Förderung von besten Praktiken im Zusammenhang mit nachhaltigen Investments. Weitere Informationen finden Sie unter www.eurosif.org.

Derzeit gibt es folgende nationale Foren für nachhaltige Geldanlagen (SIFs):

- Dansif, Dänemark
- Finsif, Finnland
- Forum Nachhaltige Geldanlagen* (FNG) e.V., Deutschland, Österreich, Liechtenstein und Schweiz.
- Forum per la Finanza Sostenibile * (FFS) , Italien
- Forum pour l'Investissement Responsable * (FIR), Frankreich
- Norsif, Norwegen
- Spainsif *, Spanien
- Swesif *, Schweden
- UK Sustainable Investment and Finance Association * (UKSIF), Vereinigtes Königreich
- Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling * (VBDO), Niederlande

* Eurosif-Mitglied

Hier erreichen Sie Eurosif: +32 2 743-2947 oder per E-Mail unter contact@eurosif.org. Eurosif A.I.S.B.L. Avenue Adolphe Lacomblé 59, B-1030 Schaerbeek

Haftungsausschluss - Eurosif übernimmt keine Haftung oder rechtliche Verantwortung für Fehler, unvollständige oder irreführende Informationen der Unterzeichner in ihren Kommentaren zum Europäischen Transparenzkodex für Nachhaltigkeitsfonds. Eurosif bietet keine Finanzberatung und unterstützt keine spezifischen Investments, Organisationen oder Individuen. Bitte nehmen Sie auch den Haftungsausschluss unter www.forum-ng.org/en/impressum.html zur Kenntnis.

ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

ODDO BHF Asset Management Lux
Zugelassen und beaufsichtigt von: Commission de Surveillance du Secteur Financier („´CSSF“) –
Handelsregister: B29891
6, rue Gabriel Lippman – L-5365 Munsbach, Luxembourg – Telefon: +352 45 76 76 1
am.oddo-bhf.com